

LO Funds – Global Macro

Syst. NAV Hdg, (CHF) N

Reporting mensuel

Rendement Absolu • Global Macro

31 août 2018

DONNÉES DU FONDS

| | |
|----------------------------|---------------------------------|
| Domicile/Statut juridique | Luxembourg / SICAV |
| Statut légal | UCITS |
| Date de lancement du fonds | 1 octobre 2015 |
| Monnaie du fonds | USD |
| Monnaie de la classe | CHF Hedgé |
| Gérant | J.Szilagyi, G.Sette, V. Gadkari |
| Encours (toutes classes) | CHF 48.30 millions |
| Liquidité (souscr./rbt.) | Hebdomadaire (Mercredi) |
| Inv. minimum | CHF 1'000'000 or eq |
| Commission de gestion | 1.50% |
| Commission de distribution | 0.00% |
| FROC | 0.35% |
| Commission de performance | 20% High Watermark |
| TER max (31 mars 2018) | 1.85% |

PROFIL DE RISQUE

| | | | | | | |
|--------|---|---|---|-------|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Faible | | | | Elevé | | |

CODES

| | |
|--------------------|--------------|
| ISIN | LU1298042208 |
| Bloomberg | LOGMCIA LX |
| Valeur Liquidative | CHF 8.80 |

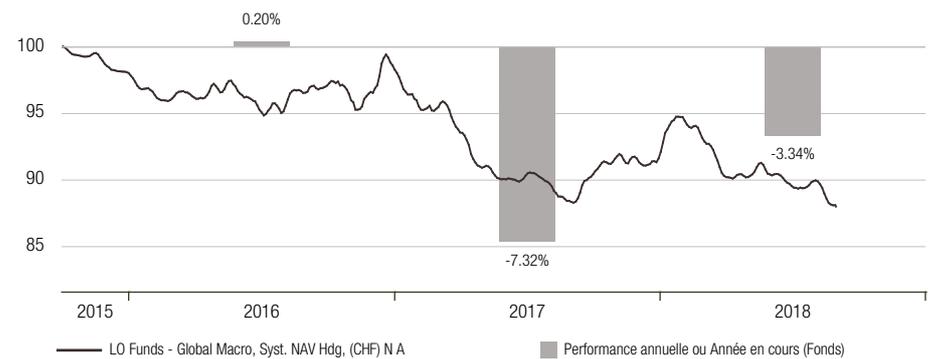
INFORMATION FISCALE

| | |
|--------------|-----|
| Eligible PEA | Non |
|--------------|-----|

POINTS CLÉS

LO Funds–Global Macro est un portefeuille à gestion active. Sa stratégie de rendement absolu est appliquée depuis octobre 2015. La stratégie vise à tirer parti des tendances macroéconomiques mondiales sur l'ensemble des classes d'actifs et régions en investissant dans des actions, obligations souveraines et de crédit, matières premières et monnaies sur les marchés développés et émergents, principalement par le biais de positions longues et courtes dans des instruments dérivés cotés et de gré à gré, y compris des IRS, des CDS, des futures et des options ainsi que des instruments monétaires. Elle vise à générer des rendements absolus tout au long des cycles de marché tout en étant faiblement corrélée avec les classes d'actifs traditionnelles et en affichant une volatilité et un drawdown limités. Elle applique une approche discrétionnaire dans le cadre de laquelle chaque membre de l'équipe propose des idées d'investissement dans le but de sélectionner les meilleures idées d'investissement pour le portefeuille. L'équipe s'appuie sur des outils d'investissement exclusifs pour mener la due diligence à l'échelle macroéconomique ainsi que pour la gestion des risques avant et après transaction.

PERFORMANCE NETTE ET PERFORMANCE ANNUELLE EN CHF 1 oct. 2015 - 31 août 2018



| PERFORMANCE NETTE EN CHF | Cumulée | Annualisée |
|----------------------------------|---------|------------|
| | Fonds | Fonds |
| Année en cours | -3.34% | - |
| 1 mois | -2.19% | - |
| 3 mois | -2.28% | - |
| 1 an | -0.31% | - |
| Perf. totale (depuis 01.10.2015) | -11.99% | -4.26% |

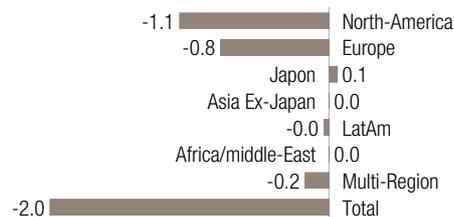
STATISTIQUES 01.10.2015 - 31.08.2018

| | | |
|----------------|-------|---------|
| Baisse maximum | Fonds | -11.99% |
|----------------|-------|---------|

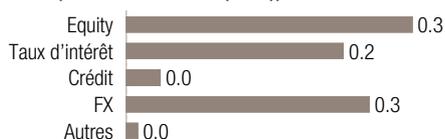
MONTHLY GROSS PERF. CONTRIBUTION BY ASSET CLASS (%)



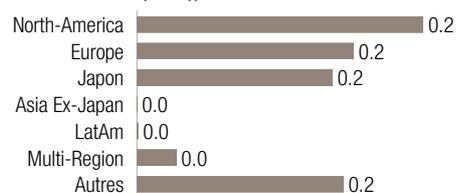
PERF. MENSUELLE BRUTE CONTRIBUTION PAR RÉGION (%)



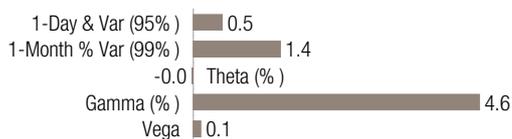
RISQUE PAR CLASSE D'ACTIFS (VAR SUR 1 JOUR (95%))



RISQUE PAR RÉGION (VAR SUR 1 JOUR (95%))



PARAMÈTRES DE RISQUE DU FONDS



| PERFORMANCE MENSUELLE EN % | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | Fonds | Fonds | Fonds | Fonds |
| Janvier | | -1.1 | -2.9 | 4.1 |
| Février | | -1.1 | -0.7 | -1.6 |
| Mars | | 0.2 | -1.1 | -3.4 |
| Avril | | 1.3 | -3.1 | 0.0 |
| Mai | | -0.5 | -1.2 | -0.2 |
| Juin | | -1.9 | 0.8 | -0.5 |
| Juillet | | 0.1 | -0.8 | 0.4 |
| Août | | 1.6 | -1.6 | -2.2 |
| Septembre | | 0.6 | 2.6 | |
| Octobre | -0.7 | -0.6 | 1.1 | |
| Novembre | -0.4 | 0.6 | 0.3 | |
| Décembre | -0.9 | 1.1 | -0.9 | |
| An | -2.0 | 0.2 | -7.3 | -3.3 |

RISQUES PARTICULIERS

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 modèle: des modèles risquent d'être incorrectement spécifiés, mal appliqués ou peuvent devenir non opérationnels en cas de changements importants sur les marchés

GLOSSAIRE

Notations de crédit : La répartition par notation de crédit mentionnée pour les fonds convertibles est une combinaison de notations effectuées en interne et de notations provenant de sources externes.

Profil de risque et de rendement : Cet indicateur (SRRI) représente la volatilité annuelle historique du Compartiment au cours des cinq dernières années. Si les données remontent à moins de cinq ans, les rendements manquants sont simulés à l'aide d'un indice approprié. Le SRRI peut varier au fil du temps et ne doit pas être utilisé comme un indicateur du risque ou des rendements futurs. Même la classification du risque la plus faible ne signifie pas que le Compartiment est dénué de tout risque ou que le capital est nécessairement garanti ou protégé.

Frais courants (TER) : Les commissions totales servant à gérer et à faire fonctionner un fonds. Le TER inclut la commission de gestion annuelle et les autres frais, par exemple, les frais juridiques, d'administration et d'audit (source : rapports annuels révisés ou rapports semestriels non révisés).

Volatilité : Mesure statistique des fluctuations du cours d'un titre. Elle peut aussi être utilisée pour décrire les fluctuations sur un marché particulier. Une volatilité élevée est un signe de risque plus élevé.

Ratio de Sharpe : Mesure la performance ajustée du risque. Plus le ratio est élevé, meilleure est la performance ajustée du risque.

Baisse maximum : Une baisse est souvent mentionnée en tant que pourcentage entre le sommet et le creux d'un investissement sur une période spécifique. Cela peut aider à comparer le rendement possible d'un investissement par rapport à son risque.

Corrélation : La corrélation évalue comment les titres ou classes d'actifs évoluent les uns par rapport aux autres. Les investissements fortement corrélés ont tendance à augmenter et à diminuer de concert tandis que les investissements avec une faible corrélation ont tendance à enregistrer des performances différentes dans des conditions de marché différentes, ce qui offre des avantages en termes de diversification aux investisseurs. L'échelle de corrélation va de 1 (corrélation parfaite) à -1 (corrélation parfaitement opposée). Un coefficient de corrélation de 0 indique qu'il n'y a pas de

AVERTISSEMENT

Le présent document constitue une communication commerciale.

Ce document a été préparé par Lombard Odier Funds (Europe) S.A. et est publié par Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, une société à responsabilité limitée constituée en Angleterre et au Pays de Galles, enregistrée sous le numéro 07099556, ayant son siège social Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londres, Royaume-Uni, W1S 3AB, Lombard Odier Investment Managers ("LOIM") est un nom commercial.

Le fonds mentionné dans ce document (ci-après le "Fonds") est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois. Le Fonds est autorisé et supervisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg en qualité d'OPCVM au sens de la Directive européenne 2009/65/CE, telle que modifiée. La société de gestion du Fonds est Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (ci-après la "Société de gestion"), une société anonyme (SA) de droit luxembourgeois, ayant son siège social 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, autorisée et supervisée par la CSSF en qualité de Société de gestion au sens de la Directive européenne 2009/65/CE, telle que modifiée. Le Fonds est autorisé à la commercialisation dans certaines juridictions seulement. Ce document n'est pas une recommandation de souscription et ne constitue pas une offre d'achat ou de vente, ni une invitation à souscrire des parts du Fonds. Aucune vente de parts du Fonds ne devrait avoir lieu dans une juridiction où une telle offre, invitation ou vente serait illégale. Par conséquent, l'offre des parts du Fonds peut être soumise à des restrictions dans certaines juridictions. Les investisseurs potentiels doivent s'informer et respecter de telles restrictions, y compris des restrictions d'ordre juridique, fiscal, de change ou autres en vigueur dans les juridictions concernées. Ni ce document, ni aucune partie de ce document ne saurait constituer une base ou ne saurait être considéré comme décisif pour l'acquisition ou la souscription de parts du Fonds.

Une telle acquisition ne peut être réalisée que sur la base des documents officiels du Fonds, dans leur version finale. Les statuts, le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur, le formulaire de souscription ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels sont les seuls documents officiels de vente des parts du Fonds (ci-après les "Documents d'offre"). Ils peuvent être obtenus sur demande et sans frais au siège social du Fonds, de la Société de

financiers ou dans l'organisation. Un tel modèle pourrait avoir une influence néfaste sur la gestion de portefeuille et entraîner des pertes.

- 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.

Veillez consulter l'annexe B "Facteurs de risques" du prospectus pour davantage de détails sur les risques.

corrélation.

Ecart de suivi : Mesure l'écart entre un portefeuille de placement et son indice de référence.

Plancher obligataire : Valeur minimale que des obligations convertibles peuvent atteindre, compte tenu de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs restants et du remboursement du principal. Le plancher obligataire est la valeur à laquelle l'option convertible perd toute valeur car le cours de l'action sous-jacente est tombé nettement au-dessous de la valeur de conversion.

Delta : Ratio comparant la variation du prix de l'actif sous-jacent par rapport à la variation correspondante du prix d'un dérivé.

Prime : Si un titre à revenu fixe (obligation) est acheté avec une prime, les taux d'intérêt existants sont plus faibles que le taux des coupons. Les investisseurs paient une prime pour un placement qui restituera un montant plus élevé que les taux d'intérêt existants.

Rendement à l'échéance : Taux de rendement anticipé sur une obligation si elle est détenue jusqu'à l'échéance.

Coupon : Taux d'intérêt indiqué sur une obligation au moment de son émission.

Duration modifiée : Cette formule est utilisée pour déterminer l'effet qu'une variation des taux d'intérêt de 100 points de base (1%) aura sur le prix d'une obligation.

Duration moyenne : La duration modifiée moyenne du portefeuille exprimée en années.

Perte attendue : La perte moyenne annuelle attendue du portefeuille exprimée en pourcentage.

Point de fixation : La probabilité modélisée d'un rendement négatif du portefeuille pour une année donnée.

FROC (Taux fixe du coût opérationnel) : Les Coûts opérationnels couvrent les dépenses directement encourues par la Société ("Coûts directs") et celles résultant des activités exercées par la Société de gestion pour le compte de la Société ("Coûts des services au fonds").

Gestion, auprès des distributeurs du Fonds ou des représentants locaux, indiqués ci-après.

France. Autorité de surveillance: Autorité des marchés financiers (AMF), Représentant: CACEIS Bank, place Valhubert 1-3, F-75013 Paris.

Information importante sur l'objectif de performance/risque :

L'objectif de performance/risque constitue un but pour la construction du portefeuille. Il ne représente pas le rapport performance/risque passé et ne saurait préjuger du rapport performance/risque futur.

Informations importantes sur la composition du portefeuille : Les informations sur le portefeuille figurant dans le présent document ne sont fournies qu'à titre illustratif et ne sauraient constituer une recommandation d'investissement dans, ou une énumération complète de tous les facteurs ou considérations potentiellement pertinentes à un investissement dans, les titres mentionnés. Ces informations illustrent le processus d'investissement mis en œuvre par le gérant pour certains types d'investissements, mais peuvent ne pas être représentatives de l'ensemble du portefeuille d'investissement passé ou futur du Fonds. En outre, il convient de préciser que ces informations ne sont pas suffisantes, à elles seules, pour donner une vision claire et équilibrée du processus d'investissement appliqué par le gérant ou de la composition du portefeuille d'investissement du Fonds. Le cas échéant, des informations complémentaires concernant la méthode de calcul et la contribution de chaque position dans le compte représentatif à la performance générale du compte sont disponibles auprès du Fonds ou de la Société de gestion.

© 2018 Lombard Odier Investment Managers – tous droits réservés.