

LO Funds – Absolute Return Bond

Syst. NAV Hdg, (CHF) M

Ficha informativa

Retorno Absoluto • Renta fija

30 noviembre 2018

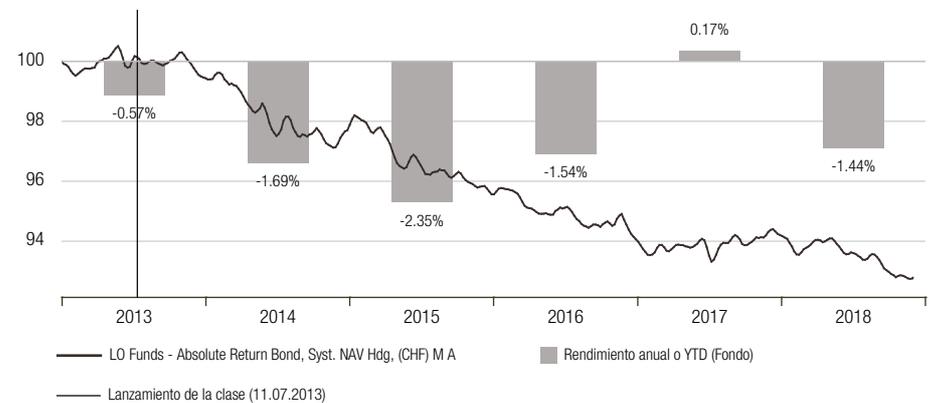
DATOS DEL FONDO

Domicilio/Estatuto jurídico	Luxemburgo / SICAV
Legal Status	UCITS
Lanzamiento del fondo	8 febrero 1999
Moneda del Fondo	EUR
Moneda de la clase	CHF Hedged
Gestor del Fondo	A. Storno (CFA), S.K. Wong
Activos (todas las clases)	CHF 28.84 millones
Número de posiciones	8
Liquidez (suscr./reemb.)	Diario, 12:00
Inversión mínima	EUR 3'000 o equivalente
Comisión de gestión	0.55%
Comisión de distribución	0.00%
FROC	0.31%
Comisión de resultados	10% over Swiss Average Rate Overnight Index
TER max (31 marzo 2018)	0.86%

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

LO Funds - Absolute Return Bond es una estrategia de renta fija y rentabilidad absoluta que se lanzó en julio de 2010. Invierte en instrumentos de renta fija y divisas de mercados desarrollados y emergentes mediante posiciones largas y cortas altamente líquidas, que incluyen instrumentos financieros derivados cotizados y extrabursátiles, así como instrumentos de efectivo. Su objetivo es ofrecer rentabilidad absoluta con volatilidad baja. Aplica un enfoque sistemático en el que el capital se asigna a diferentes estrategias de renta fija y de divisas (tanto tradicionales como alternativas) basadas en su aportación al presupuesto de riesgo global.

NET RENDIMIENTO Y RENDIMIENTO ANUAL EN CHF 31-dic-2012 - 30-nov-2018



PERFIL DE RIESGO

1	2	3	4	5	6	7	
Bajo							Alto

CÓDIGOS

	Clase A
ISIN	LU0866432783
Bloomberg	LOTRBMA LX
Valor liquidativo	CHF 16.53

NET RENDIMIENTO EN CHF

	Acumulado Fondo	Anualizado Fondo
Desde comienzos de año	-1.44%	-
1 mes	-0.17%	-
3 meses	-0.75%	-
1 año	-1.67%	-
3 años	-3.20%	-1.07%
5 años	-7.09%	-1.45%
Rentabilidad total (desde 24.09.2010)	-3.49%	-0.43%

ESTADÍSTICAS 30.11.2013 - 30.11.2018

	Fondo	Fondo
Volatilidad anualizada	1.46%	Número de posiciones
Ratio de Sharpe	-0.50	8
Reducción máxima	-7.13%	

RENDIMIENTOS MENSUALES EN %	2013	2014	2015	2016	2017	2018
	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo
Enero	-0.6	0.5	0.4	0.3	-0.5	-0.4
Febrero	0.4	-0.7	-0.7	-0.0	0.6	0.1
Marzo	-0.0	-0.3	0.2	-0.6	-0.2	0.3
Abril	0.2	-0.8	-1.2	-0.3	0.0	-0.0
Mayo	0.4	0.4	0.0	-0.1	0.0	-0.3
Junio	-0.5	-1.1	0.0	0.2	-0.6	-0.1
Julio	-0.1	0.7	-0.4	-0.2	0.6	-0.4
Agosto	-0.0	-0.7	0.0	-0.3	0.4	0.2
Septiembre	0.2	0.2	0.3	-0.2	-0.5	-0.5
Octubre	0.3	-0.6	-0.5	0.2	0.4	-0.1
Noviembre	-0.5	0.0	-0.1	0.2	0.2	-0.2
Diciembre	-0.4	0.5	-0.4	-0.7	-0.2	
Año	-0.6	-1.7	-2.3	-1.5	0.2	-1.4

RIESGOS ESPECÍFICOS

Los siguientes riesgos pueden revestir una importancia significativa, pero pueden no estar siempre adecuadamente reflejados en el indicador de riesgo sintético y pueden ocasionar pérdidas adicionales:

- Riesgo de crédito: Un nivel significativo de inversión en títulos de deuda o valores de riesgo supone que el riesgo de impago o el impago pueden perjudicar considerablemente la rentabilidad. La probabilidad de que eso ocurra depende de la solvencia crediticia de los emisores.
- Riesgo de contraparte: Cuando un fondo está respaldado por la garantía de un tercero, o cuando su exposición de inversión se obtiene en alto grado mediante uno o más contratos con una contraparte, puede existir un riesgo importante de que la contraparte de las

operaciones incumpla sus obligaciones contractuales, lo que podría dar lugar a una pérdida financiera para el fondo.

- Riesgos asociados al uso de derivados y técnicas financieras: Los derivados y otras técnicas financieras utilizados esencialmente para conseguir, aumentar o reducir la exposición a activos pueden ser difíciles de evaluar, pueden generar apalancamiento y pueden no producir los rendimientos previstos. Todas estas circunstancias podrían perjudicar la rentabilidad del fondo.

Para conocer más detalles sobre el riesgo, véase el anexo B "Factores de riesgo" del folleto.

GLOSARIO

Calificaciones crediticias: El desglose de calificaciones crediticias de fondos convertibles indicado es una combinación de calificaciones elaboradas internamente y de calificaciones de fuentes externas.

Perfil de riesgo y remuneración: Este indicador (indicador sintético de riesgo y remuneración, ISRR) representa la volatilidad histórica anualizada del Subfondo durante un periodo de 5 años. Cuando los datos disponibles se refieren a un periodo inferior a 5 años, las rentabilidades que faltan se simulan utilizando un índice de referencia adecuado. El ISRR puede cambiar con el tiempo y no debería utilizarse como indicador de la remuneración o el riesgo futuros. Incluso la clasificación de riesgo más baja no implica que el Subfondo esté libre de riesgo o que el capital se encuentre necesariamente garantizado o protegido.

Ratio de gastos totales: El total de comisiones relativas a la gestión y el funcionamiento del fondo. La ratio de gastos totales incluía la comisión de gestión anual y otros cargos, como gastos jurídicos, administrativos y de auditoría (fuente: informes anuales auditados o informes semestrales no auditados)

Volatilidad: Medida estadística de las fluctuaciones del precio de un título. También puede utilizarse para describir las fluctuaciones de un mercado determinado. Una volatilidad elevada indica mayor riesgo.

Ratio de Sharpe: Medida de la rentabilidad ajustada por el riesgo. Cuanto mayor es la ratio, mejor se ha ajustado la rentabilidad al riesgo.

Pérdida: Un descenso normalmente se define como el porcentaje entre el máximo y el mínimo de una inversión durante un periodo determinado. Puede servir para comparar la posible remuneración de una inversión con su riesgo.

Correlación: La correlación mide el modo en que los títulos o las clases de activos se mueven en relación unos con otros. Las inversiones con una fuerte correlación tienden a subir y bajar al mismo tiempo, mientras que las inversiones de correlación baja tienden a

comportarse de formas diferentes en condiciones de mercado distintas, lo que ofrece a los inversores la ventaja de la diversificación. La correlación se mide entre 1 (correlación perfecta) y -1 (correlación negativa perfecta). Un coeficiente de correlación 0 sugiere que no existe correlación.

Tracking error: Medida de la cercanía con la que una cartera de inversiones sigue a su índice de referencia.

Suelo del bono: El valor más bajo al que puede llegar un bono convertible, dado el valor presente de los flujos de efectivo futuros restantes y el reembolso del principal. El suelo del bono es el nivel al que la opción convertible pierde su valor debido a que el precio del título subyacente ha caído sustancialmente por debajo del valor de conversión.

Delta: La ratio que compara la variación del precio del activo subyacente con la correspondiente variación del precio de un derivado.

Prima: Si un título de renta fija (bono) se adquiere con prima, los tipos de interés existentes son más bajos que el tipo del cupón. Los inversores pagan una prima por una inversión que les proporcionará una rentabilidad mayor que los tipos de interés existentes. Rendimiento hasta el vencimiento: La tasa de rentabilidad prevista de un bono si este se mantiene hasta la fecha de su vencimiento.

Cupón: El tipo de interés establecido para un bono en el momento de su emisión.

Duración modificada: Esta fórmula se utiliza para determinar el efecto que tendrá una variación de 100 puntos básicos (1%) de los tipos de interés en el precio de un bono.

Duración media: La duración modificada media de la cartera expresada en años.

Pérdida prevista: Pérdida media anual prevista para la cartera expresada en porcentaje.

Nivel de subordinación (attachment point): La probabilidad modelada de una rentabilidad negativa de la cartera en cualquier año.

RENUNCIA

Este documento tiene carácter promocional.

Este documento ha sido elaborado por Lombard Odier Funds (Europe) S.A. y lo publica Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, sociedad anónima constituida en Inglaterra y Gales, inscrita con el número 07099556 y con domicilio social en Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londres, Reino Unido, W1S 3AB. Lombard Odier Investment Managers ("LOIM") es un nombre comercial.

El fondo mencionado en este documento (en lo sucesivo, el "Fondo") es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de Luxemburgo. El Fondo está autorizado y supervisado por la Autoridad Supervisora del Sector Financiero (CSSF) de Luxemburgo como OICVM en el sentido de la Directiva de la UE 2009/65/CE, en su versión vigente. La sociedad de gestión del Fondo es Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (en lo sucesivo, la "Sociedad de Gestión"), sociedad anónima (SA) constituida en Luxemburgo, con domicilio social en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo, autorizada y supervisada por la CSSF como Sociedad de Gestión en el sentido de la Directiva de la UE 2009/65/CE, en su versión vigente. El Fondo solo está registrado para su oferta pública en algunas jurisdicciones. Este documento no es una recomendación de suscribir y no constituye una oferta de venta, invitación u oferta de compra de las acciones del Fondo, y no se venderán las acciones del Fondo en ninguna de las jurisdicciones en las que dicha oferta, invitación o venta no sea legal. Por consiguiente, la oferta de las acciones del Fondo puede estar restringida en determinadas jurisdicciones. Los posibles inversores deben informarse por sí mismos sobre esas restricciones (ya sean legales, fiscales, de divisas u otras) y cumplirlas en sus jurisdicciones correspondientes. Ni este documento ni ninguna parte del mismo servirán de base a ningún contrato de compra o suscripción de las acciones del Fondo, ni se utilizarán ni relacionarán con dichos contratos. La adquisición de las acciones solo podrá realizarse sobre la base de los documentos oficiales del Fondo en sus versiones definitivas. Los Estatutos Sociales, el Folleto, el Documento de datos fundamentales para el inversor, el formulario de suscripción y los informes anual y semestral más recientes son los únicos documentos de oferta oficiales de las acciones del Fondo (en lo sucesivo, los "Documentos de Oferta"). Se encuentran disponibles en <http://www.loim.com>; también pueden solicitarse de forma gratuita en el domicilio social

del Fondo o de la Sociedad de Gestión, a los distribuidores del Fondo o a los representantes locales mencionados a continuación.

España. Autoridad supervisora: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Representante: Allfunds Bank S.A. C/Nuria, 57 Madrid.

Información importante sobre objetivos de riesgo/rentabilidad : El objetivo de riesgo/rentabilidad constituye una finalidad de la construcción de la cartera. No representa una relación de rentabilidad/riesgo pasada, y es posible que tampoco indique una relación real de rentabilidad/riesgo futura.

Información importante sobre la composición de la cartera : La información de cartera que aparece en este documento se proporciona a efectos únicamente ilustrativos y no pretende ser una recomendación de inversión en los títulos de referencia, ni una declaración exhaustiva de todos los factores o consideraciones que puedan ser pertinentes para una inversión en dichos títulos. Ilustra el proceso de inversión seguido por el gestor respecto a un tipo de inversión determinada, pero puede no ser representativa de la cartera de inversiones pasada o futura del Fondo en su conjunto, y debe entenderse que no será suficiente para ofrecer una idea clara y equilibrada del proceso de inversión seguido por el gestor ni de la composición de la cartera de inversión del Fondo. En caso necesario, puede obtenerse más información sobre la metodología de cálculo y la contribución de cada posición presente en la cuenta representativa a la rentabilidad general de la cuenta solicitándosela al Fondo o la Sociedad de gestión.

© 2018 Lombard Odier Investment Managers – todos los derechos reservados