

LO FUNDS - EURO GOVERNMENT FUNDAMENTAL S

Reporting mensuel 30 avril 2015

Revenu fixe & Macro | Gouvernement

DONNÉES DU FONDS

Domicile	Luxembourg / SICAV
Date de lancement du fonds	26 octobre 2009
Monnaie du fonds	EUR
Monnaie de la classe	EUR
Enregistré en	AT, CH, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SE
Gérant(s)	K. Corrigan, F. Ielpo, S. Ahmed
Encours (toutes classes)	EUR 69.39 millions
Nombre de positions	273
Liquidité (souscr./rbt.)	Quotidienne
Inv. minimum	A définir
Commission de gestion	0%
Commission de distribution	0.00%
TER (30 septembre 2014)	0.08%

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7

Faible

Élevé

CODES

Classe A

ISIN LU0455375443

Bloomberg LIGOVSA

VNI EUR 13.52

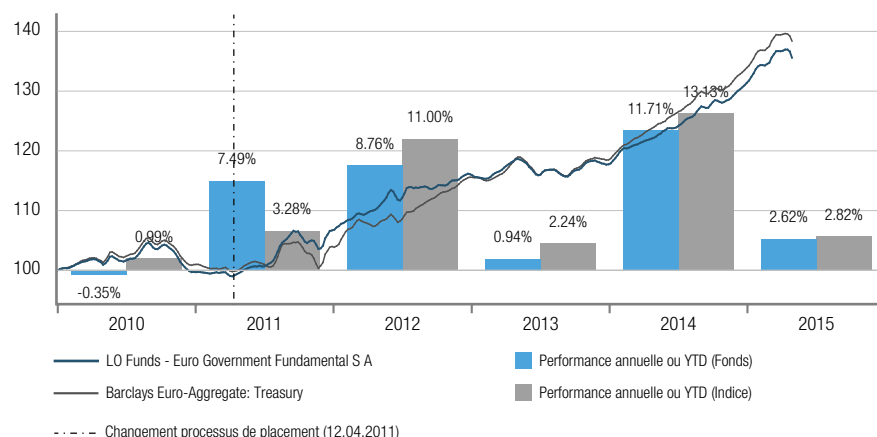
INFORMATION FISCALE

EUSD Soumis

POINTS CLÉS

LO Funds - Euro Government Fundamental est un portefeuille « UCITS » suivant une gestion active. Sa stratégie d'investissement « long-only » en actifs obligataires libellés en euro est appliquée depuis avril 2011. Il investit principalement dans des instruments à revenu fixe libellés en euro émis par des pays de l'Union économique et monétaire européenne. Il vise à générer une performance supérieure à l'indice Barclays Euro Government Bond sur le long terme. La philosophie d'investissement est double: une allocation au bêta selon la méthodologie « LOIM Smart Beta », s'écartant des approches traditionnelles de pondérations par capitalisation boursière, en allouant plus aux pays les plus susceptibles de rembourser leurs dettes d'après des critères fondamentaux ; et une allocation stratégique discrétionnaire reflétant les points de vue « top-down » du gérant de portefeuille et les stratégies individuelles produites par des spécialistes obligataires visant à dégager des sources de rendement non corrélées. La gestion du risque est assurée par les gérants au niveau du portefeuille, ainsi que par des équipes indépendantes qui contrôlent les risques d'investissement, de contrepartie et opérationnels.

PERFORMANCE NETTE ET PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR 1 janv. 2010 - 30 avr. 2015

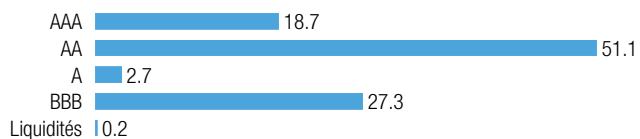


Ce fonds est géré à l'aune de notre indice de référence à pondération fondamentale basé sur des facteurs fondamentaux permettant de sélectionner les pays / entreprises qui sont largement disposés à rembourser leur dette. Soucieux de fournir à nos investisseurs une transparence relative à un indice de référence connu dans le secteur, nous présentons dans ce document, uniquement à titre d'information, les mesures de performance et de risque selon l'indice de référence à capitalisation boursière traditionnel, et non selon notre propre indice de référence à pondération fondamentale introduit le 12 avril 2011.

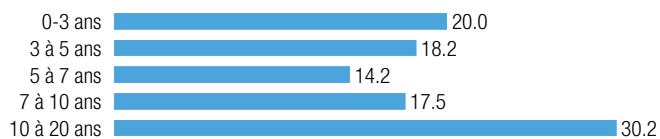
PERFORMANCE NETTE EN EUR	Cumulée		Annualisée	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
YTD	2.62%	2.82%	—	—
1 mois	-1.60%	-1.42%	—	—
3 mois	0.16%	0.50%	—	—
1 an	10.26%	10.99%	—	—
3 ans	21.80%	27.49%	6.76%	8.39%
5 ans	33.15%	35.59%	5.87%	6.25%
Perf. totale (depuis 12.08.2005)	56.81%	57.40%	4.72%	4.76%

STATISTIQUES 1 janv. 2010 - 30 avr. 2015		Fonds	Indice	Fonds
Volat. annualisée		4.42%	4.37%	7.48
Ratio de Sharpe		1.19	1.30	0.52%
Baisse maximum		-5.86%	-5.78%	0.00%
Corrélation			0.896	9.29
Tracking Error			2.00%	4.25
				Note de crédit moyenne A+

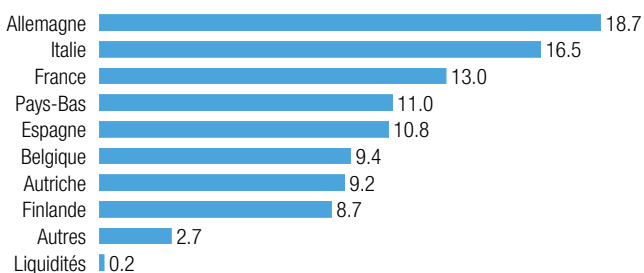
NOTATIONS (EN %)



ECHÉANCES (EN %)



PAYS (EN %)



MONNAIES (EN %)



PERFORMANCE	2010		2011		2012		2013		2014		2015	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	0.2	0.4	-0.2	-0.5	1.0	1.9	-1.1	-0.5	2.6	2.2	2.4	2.3
Février	1.1	1.2	0.4	-0.0	1.0	1.8	1.0	0.2	0.2	0.7	0.4	0.7
Mars	0.6	0.6	-0.9	-0.7	0.5	0.0	0.6	0.7	0.6	0.9	1.4	1.2
Avril	-0.7	-0.6	0.9	0.6	0.8	-0.2	1.5	2.5	0.5	0.9	-1.6	-1.4
Mai	1.1	1.5	0.9	0.9	3.0	1.2	-1.2	-1.3	1.2	1.0		
Juin	-0.7	-0.8	-0.4	-0.4	-2.2	-0.8	-1.3	-1.5	0.4	1.1		
Juillet	0.7	0.9	1.8	0.1	2.5	1.6	0.7	0.7	1.2	0.9		
Août	2.7	2.6	2.4	3.0	0.0	0.7	-0.6	-0.5	1.6	1.9		
Septembre	-1.1	-1.2	1.8	0.8	0.0	1.3	0.7	0.8	0.5	0.1		
Octobre	-0.6	-0.5	-1.5	-1.9	0.2	0.7	1.3	1.4	0.2	0.2		
Novembre	-2.8	-2.7	-1.5	-2.4	0.8	1.5	0.1	0.3	1.1	1.4		
Décembre	-0.7	-0.3	3.7	4.0	0.9	0.8	-0.7	-0.6	1.0	1.1		
An	-0.4	1.0	7.5	3.3	8.8	11.0	0.9	2.2	11.7	13.1	2.6	2.8

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:

- Risque de crédit: un degré important d'investissement dans les titres de créance ou titres risqués implique un impact sensible du risque de défaut ou du défaut réel sur la performance. La probabilité de l'impact dépend de la solvabilité des émetteurs.
- 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

AVERTISSEMENT

Ce document a été préparé par Lombard Odier Asset Management (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 sont disponibles sur <http://www.loim.com> ou peuvent être obtenus sur demande et sans frais au siège social du Fonds, de la Société de Gestion, auprès des distributeurs du Fonds ou des représentants locaux, indiqués ci-après.

Autriche: Autorité de surveillance: Finanzmarktaufsicht (FMA), Représentant: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienne - Belgique: Autorité de surveillance: Autorité des services et marchés financiers (FSMA), Représentant: CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86C, b320 1000 Bruxelles - France: Autorité de surveillance: Autorité des marchés financiers (AMF), Représentant: CACEIS Bank, place Valhubert 1-3, F-75013 Paris - Allemagne: Autorité de surveillance: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Représentant: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Francfort sur le Main - Italie: Autorité de surveillance: Banca d'Italia (BOI), Agents de paiement: Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2, 20159 Milan, State Street Bank S.p.A. Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milan, Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Allfunds Bank S.A., filiale italiana Via Santa Margherita 7, 20121 Milan - Liechtenstein: Autorité de surveillance: Finanzmarktaufsicht Liechtenstein ("FMA"), Représentant: Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, LGT Bank AG Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein - Pays-Bas: Autorité de surveillance: Autoriteit Financiële Markten (AFM), Représentant: Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch, Herengracht 466, 1017 CA Amsterdam, Pays-Bas - Espagne: Autorité de surveillance: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Représentant: Allfunds Bank S.A. C/Nuria, 57 Madrid - Suisse: Autorité de surveillance: FINMA (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers), Représentant: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6 av. des Morgins, 1213 Petit-Lancy; Agent de paiement: Banque Lombard Odier & Cie SA, 11 rue de la Corratierie, CH-1204 Genève. Royaume-Uni: Autorité de surveillance: Financial Conduct Authority (FCA), Représentant: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londres W1S3AB, qui a approuvé la publication de ce document au Royaume-Uni aux clients professionnels ou aux contreparties qualifiées, et qui est assujettie à l'autorisation et à la réglementation de la FCA.

AVIS AUX RÉSIDENTS DU ROYAUME-UNI Le Fonds est un "Recognised Scheme" au Royaume-Uni au sens du Financial Services & Markets Act de 2000. Les investisseurs potentiels au Royaume-Uni doivent être conscients qu'aucune des protections offertes par le système réglementaire du Royaume-Uni ne s'appliquera aux placements dans LO Funds et qu'ils ne pourront généralement pas bénéficier des compensations prévues dans le cadre du Financial Services Compensation Scheme. Ce document ne constitue en aucun cas une offre de services discrétionnaires ou non discrétionnaires de gestion ou de conseil autrement qu'en vertu d'un accord conforme aux lois, règles et réglementations en vigueur.

Un placement dans le Fonds ne convient pas à tous les investisseurs. Faire un investissement dans le Fonds est spéculatif. Il ne peut y avoir de garantie que l'objectif d'investissement du Fonds soit atteint ou qu'il y ait un retour sur capital. Les performances passées ne sont pas des garanties de résultats futurs, et aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de bénéfices ou la prévention de pertes substantielles. Lorsque le Fonds est libellé dans une monnaie autre que la monnaie de référence de l'investisseur, les variations du taux de change peuvent

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.

Veuillez consulter la section 5 "Facteurs de risques" pour davantage de détails sur les risques.

avoir un impact négatif sur le prix et les revenus. Les données sur la performance reflètent le réinvestissement des intérêts et dividendes et ne tiennent pas compte des commissions et frais encourus lors de l'émission et du rachat de parts/unités; les données sur la performance sont estimées et non auditées. La performance nette correspond à la performance nette de commissions et de frais pour la classe de fonds/d'actions concernée, sur la période de référence. Ce document ne contient pas de recommandations personnalisées et n'est pas destiné à remplacer un conseil professionnel au sujet d'investissements dans des produits financiers. Avant de faire un investissement dans le Fonds, tout investisseur doit lire attentivement les Documents de vente, et en particulier les facteurs de risques liés à un investissement dans le Fonds, examiner l'adéquation de cette opération à sa propre situation et, le cas échéant, obtenir des conseils professionnels indépendants au sujet des risques, ainsi que des conséquences juridiques, réglementaires, financières, fiscales ou comptables. Ce document est la propriété de LOIM et est adressé à son destinataire pour son usage personnel exclusivement. Il ne peut être reproduit (en partie ou en totalité), transmis, modifié ou utilisé dans un autre but sans l'accord écrit préalable de LOIM. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle utilisation serait illégale. Ce document contient les opinions de LOIM, à la date de publication. Les informations et analyses qu'il contient sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, LOIM ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité des informations figurant dans le présent document et ne pourra être tenu responsable d'éventuels pertes ou dommages résultant de leur utilisation. Toutes les informations et opinions exprimées ici, ainsi que les cours indiqués, peuvent changer sans préavis. Le contenu de ce document est destiné à des personnes qui sont des investisseurs professionnels sophistiqués et/ou des entités qui opèrent sur les marchés financiers dans le cadre d'une autorisation ou d'une supervision ou qui ont été accréditées par LOIM comme ayant les compétences, l'expérience et la connaissance des sujets décrits dans ce document et pour lesquelles LOIM a reçu la garantie qu'elles ont la capacité de forger leurs propres décisions d'investissement et de comprendre les risques inhérents à tout investissement du type de ceux décrits dans ce document ou toutes autres personnes que LOIM a expressément confirmées être qualifiées pour recevoir ce document. Si vous n'appartenez à aucune catégorie de personnes décrites ci-dessus, nous vous demandons de bien vouloir soit retourner ce document à LOIM, soit le détruire et vous êtes expressément averti(e) de ne pas vous fier à son contenu ni de prendre en considération les sujets traités dans ce document pour des investissements ni de transmettre ce document à aucune autre personne. Ni le présent document, ni une copie de celui-ci ne peuvent être envoyés, emportés ou distribués aux Etats-Unis d'Amérique, l'un de ses territoires ou possessions ou zones soumises à leur juridiction, ni à l'intention d'une "Personne américaine" (US Person). A cet effet, le terme "Personne américaine" désigne tout citoyen, ressortissant ou résident des Etats-Unis d'Amérique, tout partenariat organisé ou existant dans un état, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique, toute société soumise au droit des Etats-Unis d'Amérique ou d'un état, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique, ou toute propriété ou trust soumis à l'impôt fédéral des Etats-Unis d'Amérique quelle que soit la source de ses revenus.

Source des chiffres: sauf mention contraire, les chiffres sont fournis par LOIM.

Informations importantes sur les indices de référence : Tous les indices/indices de référence cités dans le présent document sont fournis à titre informatif uniquement. Aucun indice de référence/indice n'est directement comparable avec les objectifs de placement, la stratégie ou l'univers d'un fonds. La performance d'un indice de référence ne constitue pas une indication de la performance passée ou future d'un fonds. Il ne saurait être présumé que le fonds en question investira dans un quelconque titre entrant dans la composition d'un indice quel qu'il soit ni qu'il existe une corrélation entre la performance du fonds et celle de l'indice.

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 saurait 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.

© 2015 Lombard Odier Investment Managers – tous droits réservés.