

LO Funds – Euro Government Fundamental (EUR) N

Reporting mensuel

Smart Beta • Revenu fixe

30 novembre 2018

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	26 octobre 2009
Monnaie du fonds	EUR
Monnaie de la classe	EUR
Gérant	Y. Zufferey, S. Ahmed
Encours (toutes classes)	EUR 17.51 millions
Nombre de positions	248
Liquidité (souscr./rft.)	Quotidienne, 12:00
Inv. minimum	CHF 1'000'000 or eq
Commission de gestion	0.375%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.17%
TER max (31 mars 2018)	0.55%

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Faible			Elevé			

CODES	Classe A	Classe D
ISIN	LU0455375013	LU0455375104
Bloomberg	LIGOVIA LX	LEUGVID LX
Valeur Liquidative	EUR 13.20	EUR 12.09

INFORMATION FISCALE

Dernier dividende (28.11.2018)	EUR 0.22
--------------------------------	----------

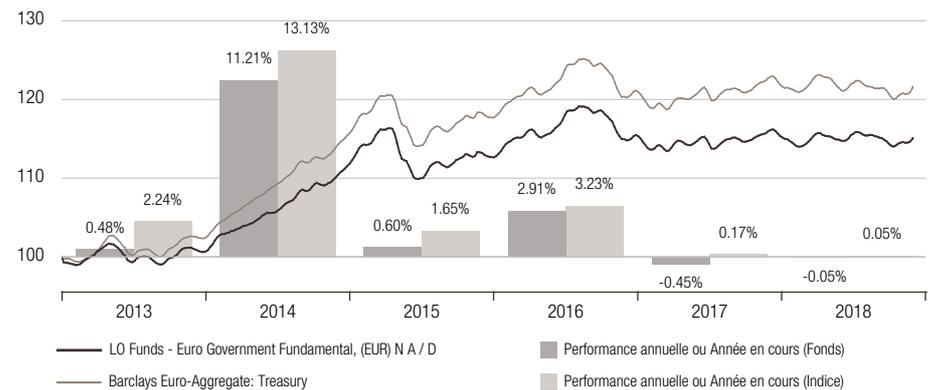
NOTATION

Morningstar Rating	★★★★★
--------------------	-------

POINTS CLÉS

LO Funds – Euro Government Fundamental est un portefeuille OPCVM systématique basé sur des règles. Sa stratégie d'investissement « long-only » dans les actifs obligataires européens est appliquée depuis avril 2011. Il investit principalement dans des obligations souveraines des pays membres de l'Union monétaire européenne (UME). Il cherche à réaliser des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux des indices obligataires traditionnels basés sur la capitalisation boursière. Il applique une approche interne à pondération fondamentale qui vise à évaluer les risques de défaillance en analysant le ratio revenu/dette de chaque émetteur sur la base d'un éventail de facteurs fondamentaux. Pour atteindre cet objectif, une allocation économique selon des critères macroéconomiques et de crédit ainsi que des facteurs sociaux et démographiques nationaux est appliquée. En outre, des ajustements sont faits pour prendre en compte la liquidité de chaque obligation et pour évaluer le profil rentabilité/risque de l'émetteur en termes de rendement. La gestion du risque est assurée par des gérants de fonds au niveau du portefeuille, ainsi que par des équipes indépendantes qui surveillent les risques d'investissement ainsi que les risques opérationnels.

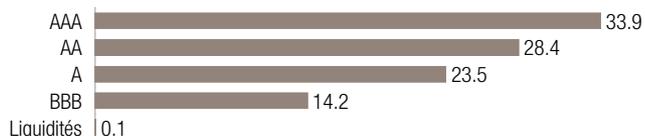
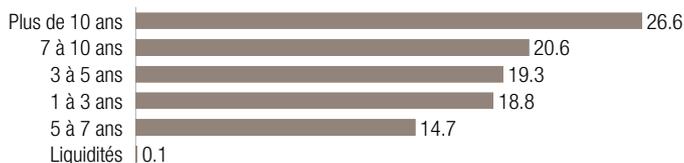
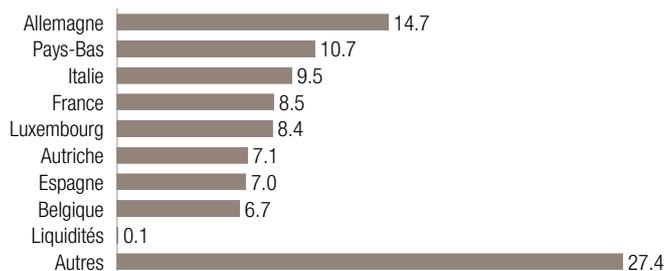
PERFORMANCE NETTE ET PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR 31 déc. 2012 - 30 nov. 2018



PERFORMANCE NETTE EN EUR	Cumulée		Annualisée	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Année en cours	-0.05%	0.05%	-	-
1 mois	0.35%	0.58%	-	-
3 mois	-0.10%	0.41%	-	-
1 an	-0.63%	-0.79%	-	-
3 ans	1.28%	2.41%	0.42%	0.79%
5 ans	13.66%	18.29%	2.58%	3.40%
Perf. totale (depuis 02.12.1987)	589.45%	-	6.40%	-

STATISTIQUES 30.11.2013 - 30.11.2018

	Fonds	Indice	Fonds
Volat. annualisée	3.81%	3.96%	Coupon moyen 2.74%
Ratio de Sharpe	0.73	0.91	Echéance moyenne 9.16
Baisse maximum	-5.52%	-5.41%	Note de crédit moyenne AA-
Corrélation		0.974	Duration modifiée 7.53
Tracking Error		0.90%	Rendement à l'échéance 0.57%
			Nombre de positions 248
			Oblig. non gouvern. (%) 0.00%

NOTATIONS (EN %)**ECHÉANCES (EN %)****PAYS (EN %)****RÉPARTITION MONÉTAIRE (EN %)****PERFORMANCE MENSUELLE EN %**

	2013		2014		2015		2016		2017		2018	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	-1.1	-0.5	2.6	2.2	2.4	2.3	2.0	2.0	-1.9	-2.1	-0.8	-0.4
Février	0.9	0.2	0.1	0.7	0.4	0.7	0.9	1.0	1.1	1.2	-0.0	0.2
Mars	0.6	0.7	0.6	0.9	1.3	1.2	0.4	0.5	-0.6	-0.6	1.4	1.6
Avril	1.5	2.5	0.5	0.9	-1.6	-1.4	-1.2	-1.1	0.3	0.5	-0.4	-0.4
Mai	-1.2	-1.3	1.2	1.0	-1.4	-1.5	0.9	1.0	0.2	0.6	-0.2	-1.2
Juin	-1.3	-1.5	0.4	1.1	-2.5	-2.6	2.3	2.3	-0.6	-0.5	0.5	0.8
Juillet	0.7	0.7	1.1	0.9	2.0	2.3	0.7	0.8	0.1	0.2	-0.3	-0.3
Août	-0.7	-0.5	1.5	1.9	-1.2	-1.1	-0.4	-0.3	0.9	0.8	-0.1	-0.6
Septembre	0.7	0.8	0.5	0.1	1.3	1.3	0.3	0.2	-0.5	-0.5	-0.5	-0.1
Octobre	1.3	1.4	0.2	0.2	0.9	1.0	-2.0	-2.1	0.8	1.1	0.1	-0.0
Novembre	0.1	0.3	1.1	1.4	0.3	0.4	-1.4	-1.6	0.2	0.3	0.3	0.6
Décembre	-0.8	-0.6	1.0	1.1	-1.1	-1.0	0.6	0.7	-0.6	-0.8		
An	0.5	2.2	11.2	13.1	0.6	1.6	2.9	3.2	-0.4	0.2	-0.0	0.0

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.
- 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.

- 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.

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

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").

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 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.

Informations importantes sur les indices de référence : Tous les indices de référence/indices cités dans les factsheets sont fournis à titre informatif uniquement et les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs. Aucun indice de référence/indice n'est directement comparable avec la stratégie de placement d'un fonds et les investisseurs ne doivent pas présumer qu'il existe une corrélation directe entre la performance d'un indice de référence/indice et celle du fonds. Les investisseurs noteront que, pour les classes d'actions couvertes, la méthode de couverture de l'indice de performance reproduira celle de la classe d'action concernée et peut intégrer la performance de référence simulée par le gérant afin de reproduire le mécanisme de la classe d'actions concernée.

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.