

LO Funds – Global Convertible Bond Defensive Delta Syst. NAV Hdg, (GBP) M Reporting mensuel

High Conviction • Convertibles

31 mai 2019

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	8 décembre 2014
Monnaie du fonds	EUR
Monnaie de la classe	GBP Hedgé
Gérant	N. Barazal, A. Gernath, G. Mazzoni
Encours (toutes classes)	GBP 53.15 millions
Nombre de positions	73
Liquidité (souscr./rbt.)	Quotidienne, 15:00
Inv. minimum	EUR 3'000 ou équivalent
Commission de gestion	0.715%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.35%
TER max (31 mars 2019)	1.07%

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Faible			Elevé			

CODES

ISIN	LU1130484170
Bloomberg	LGCBGMA LX
Valeur Liquidative	GBP 10.80

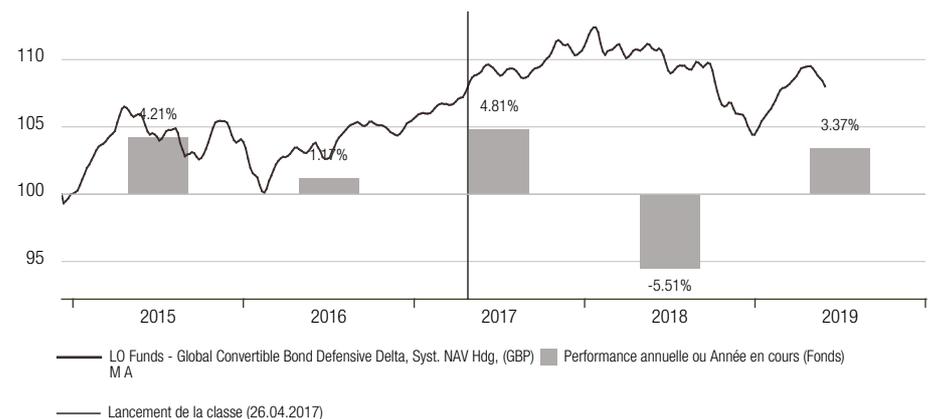
NOTATION

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

POINTS CLÉS

LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta est une stratégie long-only à gestion active axée sur les obligations convertibles mondiales et lancée en décembre 2014. Elle investit principalement dans des obligations convertibles mondiales présentant un profil équilibré. Le delta moyen pondéré (sensibilité aux actions) du compartiment est plafonné à 40%. Elle vise une performance asymétrique sur le moyen à long terme, tirant profit des redressements du marché des actions tout en bénéficiant de la protection à la baisse d'une structure obligataire affichant une volatilité inférieure à celle des actions. La philosophie d'investissement repose sur une recherche fondamentale et technique et associe une analyse économique « top-down » à une sélection de titres « bottom-up ». Un volume d'émission minimal d'USD 150 millions est requis (pour des questions de liquidité) ainsi qu'une notation B- au minimum (reflétant l'objectif de qualité investment grade pour le portefeuille). Le risque de change est limité à 10%, 90% au moins du portefeuille étant couvert.

PERFORMANCE NETTE ET PERFORMANCE ANNUELLE EN GBP 8 déc. 2014 - 31 mai 2019



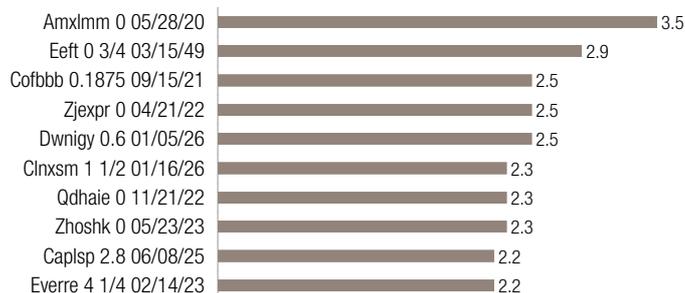
PERFORMANCE NETTE EN GBP	Cumulée	Annualisée
	Fonds	Fonds
Année en cours	3.37%	-
1 mois	-1.48%	-
3 mois	0.07%	-
1 an	-2.07%	-
3 ans	3.89%	1.27%
Perf. totale (depuis 08.12.2014)	8.00%	1.72%

STATISTIQUES 08.12.2014 - 31.05.2019

	Fonds
Volat. annualisée	4.12%
Ratio de Sharpe	0.28
Baisse maximum	-6.85%

	Fonds
Note de crédit moyenne	BBB-
Credit Spread Duration	155.11
Rho (interest rate sensitivity)	-2.57%
Rendement à l'échéance	1.10%
Nombre de positions	73
Delta	29.91%
Prime	56.14%
Bond Floor	94.27%

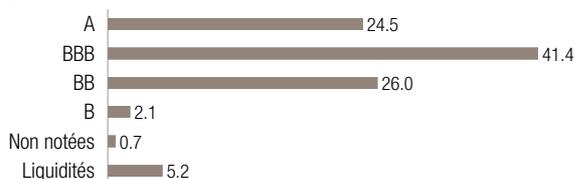
10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)



PAYS (EN %)



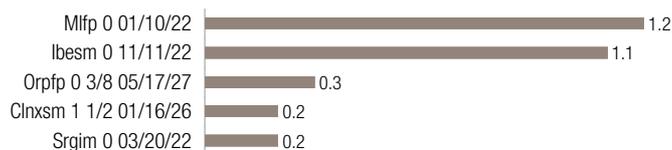
NOTATIONS (EN %)



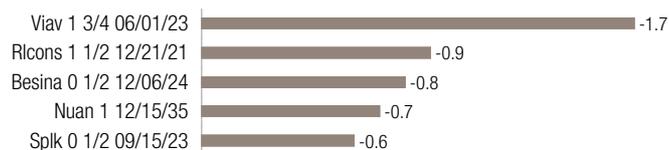
RÉPARTITION MONÉTAIRE (EN %)



PONDÉRATIONS EN HAUSSE (TITRES)



PONDÉRATIONS EN BAISSÉ (TITRES)

PERFORMANCE
MENSUELLE EN %

	2014 Fonds	2015 Fonds	2016 Fonds	2017 Fonds	2018 Fonds	2019 Fonds
Janvier		1.7	-2.5	0.2	1.4	1.7
Février		2.0	-0.6	0.9	-1.2	1.5
Mars		0.7	1.9	0.3	-0.5	0.4
Avril		1.5	0.4	1.3	0.4	1.1
Mai		-0.3	0.6	0.9	-0.3	-1.5
Juin		-1.6	-1.1	-0.5	-1.1	
Juillet		0.8	1.7	0.4	0.3	
Août		-1.6	0.6	-0.4	0.7	
Septembre		-0.8	0.2	0.6	-0.4	
Octobre		2.8	-0.3	1.7	-2.9	
Novembre		0.1	-0.6	0.0	-0.3	
Décembre	0.1	-1.0	0.9	-0.6	-1.7	
An	0.1	4.2	1.2	4.8	-5.5	3.4

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 opérationnel et risques inhérents à la garde d'actifs: dans des circonstances spécifiques, il pourrait y avoir un risque important de perte lié à une erreur humaine, à des

systèmes internes, processus ou contrôles inappropriés ou défaillants ou à des événements extérieurs.

- 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. Veuillez 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.

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.

© 2019 Lombard Odier Investment Managers – tous droits réservés.