

LO Funds – All Roads Growth
 Syst. NAV Hdg, (USD) N
 Reporting mensuel (document marketing)

Risk-Based • Multi-Asset

31 mars 2024

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	21 février 2017
Classification SFDR	Article 8
Monnaie du fonds	EUR
Monnaie de la classe	USD Hedgé
Gérant	A. Storno (CFA), S.K. Wong, A. Forclaz (Ph.D.)
Encours (toutes classes)	USD 860.94 millions
Liquidité (souscr./rbt.)	quotidienne, 15:00
Inv. minimum	CHF 1'000'000 or eq
Frais d'entrée/sortie	0.00% / 0.00%
Commission de gestion	0.75%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.20%
Ongoing charge (28 mars 2024)	0.95%
TER max (30 septembre 2023)	0.95%

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7

Faible
 Elevé

Cet indicateur synthétique de risque (SRI) est un guide du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Lorsque les données disponibles portent sur moins de 5 ans, les rendements manquants sont simulés au moyen d'un indice de référence approprié. Le SRI peut évoluer au fil du temps et ne doit pas servir d'indicateur des futurs risques ou rendements. Même la catégorie de risque la plus faible n'implique pas que le Compartiment est dénué de risques ou que le capital est nécessairement garanti ou protégé.

CODES	Classe A	Classe D
ISIN	LU1542444929	LU1542445066
Bloomberg	LOARGSN LX	LOARNDU LX
Valeur Liquidative	USD 15.27	USD 14.80

INFORMATION FISCALE

Dernier dividende (27.11.2023)	USD 0.34
--------------------------------	----------

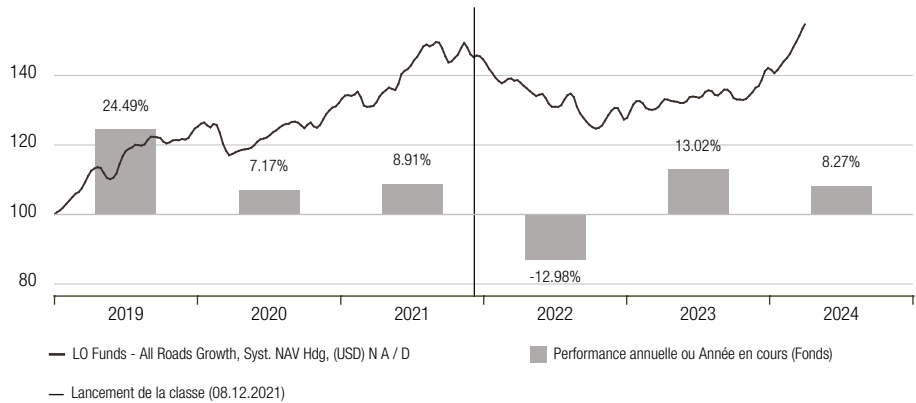
NOTATION

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

POINTS CLÉS

LO Funds - All Roads Growth est un portefeuille multi-actifs appliquant une stratégie en primauté de risque, lancé en février 2017. Le Fonds investit dans diverses primes de risque traditionnelles, y compris les actions, obligations souveraines et le crédit d'entreprise (sur les marchés émergents et développés), ainsi que les matières premières. La mise en œuvre de la stratégie accentue la diversification du portefeuille en s'exposant à des primes de risque alternatives afin de tirer profit des inefficiences du marché de manière systématique et transparente. Le Fonds vise à générer des performances stables sur un cycle de marché complet et à offrir des rendements ajustés au risque supérieurs tout en contrôlant le risque. La philosophie d'investissement applique une méthodologie en primauté de risque, systématique, liquide et transparente. Elle est complétée par une approche de budgétisation de risque distincte incluant un mécanisme dynamique de gestion des baisses qui vise à limiter les pertes excessives.

PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN USD 31 déc. 2018 - 31 mars 2024



La performance passée ne prédit pas les rendements futurs. Les Performances sont affichées hors de tous les coûts, et honoraires d'entrée et de sortie. La Performance est sujette au régime fiscal et peut changer dans le futur. Les Rendements peuvent augmenter ou diminuer à la suite de variations des taux de change.

	Cumulée	Annualisée
PERFORMANCE NETTE EN USD	Fonds	Fonds
Année en cours	8.27%	-
YTQ	8.27%	-
1 mois	5.30%	-
3 mois	8.27%	-
1 an	16.76%	-
3 ans	18.29%	5.74%
5 ans	38.67%	6.73%
Perf. totale (depuis 07.09.2017)	54.06%	6.78%

STATISTIQUES 31.03.2019 - 31.03.2024

	Fonds
Volat. annualisée	9.21%
Ratio de Sharpe	0.49
Baisse maximum	-16.28%

	Fonds
Nombre de positions	250

PERFORMANCE MENSUELLE EN %	2019 Fonds	2020 Fonds	2021 Fonds	2022 Fonds	2023 Fonds	2024 Fonds
Janvier	4.1	-0.6	-1.0	-3.9	4.8	0.3
Février	1.6	-2.2	-1.8	-1.1	-2.3	2.5
Mars	5.5	-2.8	0.9	0.4	2.3	5.3
Avril	2.3	1.2	3.6	-2.1	0.6	
Mai	-3.9	1.1	2.1	-0.7	-1.2	
Juin	7.1	1.4	3.4	-3.1	1.7	
Juillet	2.8	2.3	3.8	3.3	1.9	
Août	1.4	1.2	0.8	-4.2	-0.8	
Septembre	-0.2	-1.4	-4.3	-3.1	-1.2	
Octobre	-1.0	-1.5	1.3	0.1	-1.0	
Novembre	0.6	5.2	-1.2	4.5	3.3	
Décembre	2.3	3.3	1.4	-3.5	4.3	
An	24.5	7.2	8.9	-13.0	13.0	8.3

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 contrepartie: lorsqu'un fonds est adossé à la garantie d'un tiers, ou si l'exposition à l'investissement atteint un niveau important par le biais d'un ou plusieurs contrats avec une contrepartie, il pourrait en découler un risque important que la contrepartie des transactions ne parvienne pas à honorer ses obligations contractuelles. Cela pourrait impliquer une perte financière pour le Fonds.

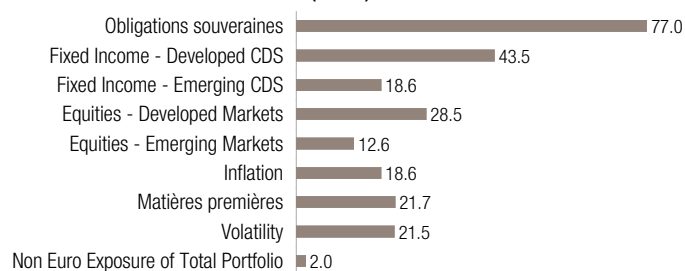
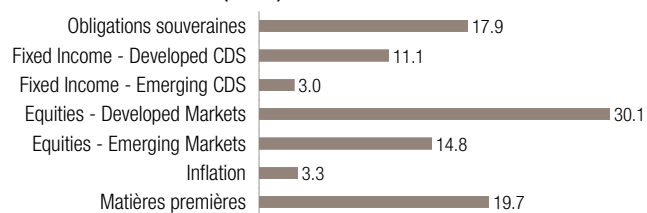
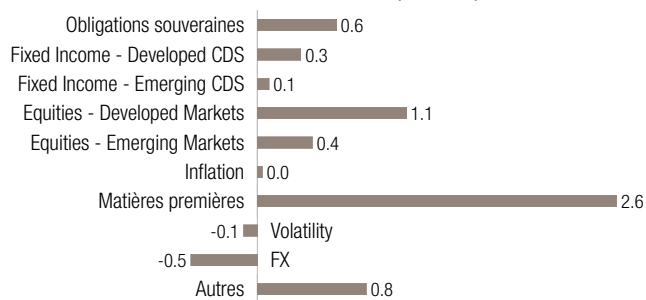
Risques liés au recours à des dérivés: les instruments dérivés et autres techniques financières utilisés pour obtenir, accroître ou réduire l'exposition aux actifs peuvent être difficiles à évaluer, générer un levier et risquent de ne pas atteindre les résultats anticipés. Tous ces éléments pourraient 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 financiers ou dans l'organisation. Un tel modèle pourrait avoir une influence néfaste sur la gestion de portefeuille et entraîner des pertes.

Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire la dernière version en date du prospectus, des statuts, des documents d'informations clés (DIC), ainsi que du rapport annuel et du rapport semestriel. Veuillez notamment lire l'annexe B « Annexe sur les facteurs de risque » du prospectus.

L'incorporation de risques non financiers dans le processus de décision d'investissement peut induire une sous-pondération de placements rentables dans l'univers d'investissement d'un compartiment et peut également conduire la direction du compartiment à sous-pondérer des placements qui continueront à être performants. Les risques relatifs à la soutenabilité peuvent conduire à une forte détérioration du profil financier, de la rentabilité ou de la réputation d'une entreprise sous-jacente et peuvent donc avoir un impact significatif sur le cours ou la liquidité de ses actions.

Le Fonds a été classifié en tant que produit financier relevant de l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »). Le Fonds favorise, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de celles-ci, à condition que les entreprises dans lesquelles il investit suivent des pratiques de bonne gouvernance.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (EN %)**CONTRIBUTION AU RISQUE (EN %)****CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE - 1 MOIS (BRUT %)**

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 synthétique de risque (SRI) est un guide du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Si les données remontent à moins de cinq ans, les rendements manquants sont simulés à l'aide d'un indice approprié. Le SRI 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").