

LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond Seed, (USD) N

Reporting mensuel (document marketing)

Obligataire régional • Revenu fixe

31 mars 2024

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	17 août 2022
Classification SFDR	Article 8
Monnaie du fonds	USD
Monnaie de la classe	USD
Gérant	D. Bajaj, N. Sunil
Encours (toutes classes)	USD 237.97 millions
Liquidité (souscr./rbt.)	quotidienne, 15:00
Swinging Single Pricing	Oui
Inv. minimum	CHF 1'000'000 or eq
Frais d'entrée/sortie	0.00% / 0.00%
Commission de gestion	0.30%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.17%
Ongoing charge (28 mars 2024)	0.49%
TER max (30 septembre 2023)	0.47%

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	LU2502199974	LU2502199628
Bloomberg	LOADHSU LX	LOADHND LX
Valeur Liquidative	USD 11.60	USD 10.75

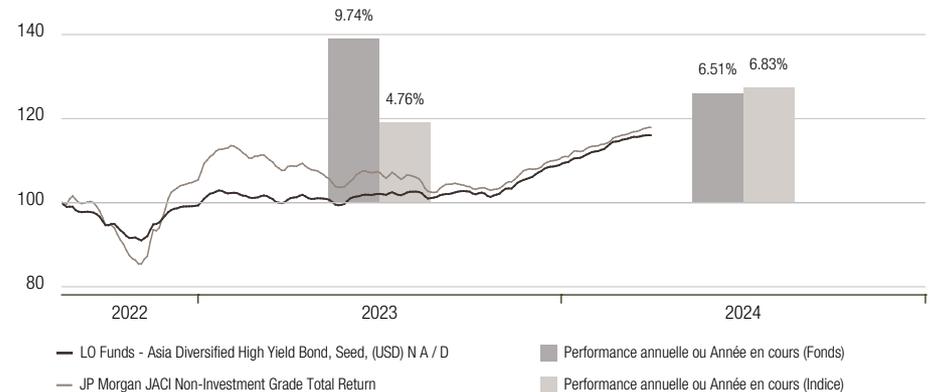
INFORMATION FISCALE

FR - PEA	Non
Dernier dividende (24.01.2024)	USD 0.15

POINTS CLÉS

LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond est un fonds obligataire long-only qui se concentre sur les émetteurs en monnaie forte de la région Asie-Pacifique. Le Fonds est géré activement et utilise l'indice JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return à des fins de comparaison de la performance et de gestion du risque. Le portefeuille n'est délibérément pas construit sur la base de cet indice et adopte une solide approche de rendement total. Il vise à générer des rendements provenant à la fois des intérêts accumulés et de l'appréciation du capital résultant de la compression des rendements et des spreads de crédit. En outre, il suit une approche d'allocation unconstrained et met l'accent sur la valeur dans le cadre de la sélection de titres. Le Fonds investit dans toute la structure du capital de la dette (senior, subordonnée) et dans toutes les catégories de dettes (souveraines, entreprises, financières). Le Fonds investit principalement dans des titres bénéficiant d'une notation de qualité inférieure (notation inférieure à BBB- ou équivalent). Pour offrir plus de flexibilité et maximiser les opportunités, le Fonds dispose d'un tiers des limites autorisées pour les émetteurs non asiatiques.

PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN USD 17 août 2022 - 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.

PERFORMANCE NETTE EN USD	Cumulée		Annualisée	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Année en cours	6.51%	6.83%	-	-
YTD	6.51%	6.83%	-	-
1 mois	1.24%	1.81%	-	-
3 mois	6.51%	6.83%	-	-
1 an	15.25%	8.60%	-	-
Perf. totale (depuis 17.08.2022)	16.04%	17.90%	9.57%	10.65%

STATISTIQUES 17.08.2022 - 31.03.2024	Fonds	Indice
Baisse maximum	-8.38%	-14.97%
Corrélation		0.905
Tracking Error		11.06%

	Fonds
Yield to worst	9.27%
Rendement à l'échéance	9.42%
Coupon moyen	6.82%
Duration modifiée	2.70
Echéance moyenne	3.81
Nombre d'émetteurs	85
Nombre de positions	118
Note de crédit moyenne	BB-
Option adjusted spread (OAS)	479.45
Oblig. non gouvern.	89.83%

PERFORMANCE MENSUELLE EN %	2022		2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier			3.0	7.1	2.8	2.7
Février			-1.1	-1.6	2.4	2.2
Mars			-0.4	-2.3	1.2	1.8
Avril			0.3	-0.8		
Mai			-0.6	-3.2		
Juin			1.6	3.0		
Juillet			0.6	-0.7		
Août	-1.8	1.1	-0.9	-3.5		
Septembre	-3.8	-6.4	1.0	0.8		
Octobre	-3.1	-9.2	-0.6	-0.5		
Novembre	6.1	15.2	3.8	4.7		
Décembre	2.1	6.3	2.8	2.0		
An	-0.7	5.4	9.7	4.8	6.5	6.8

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.

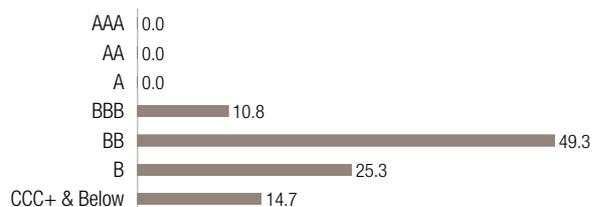
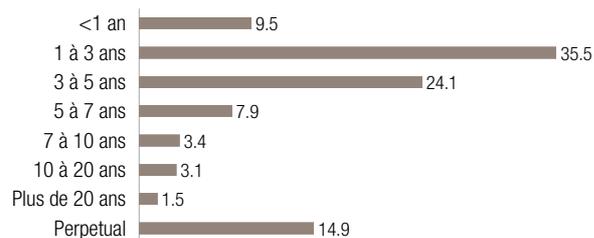
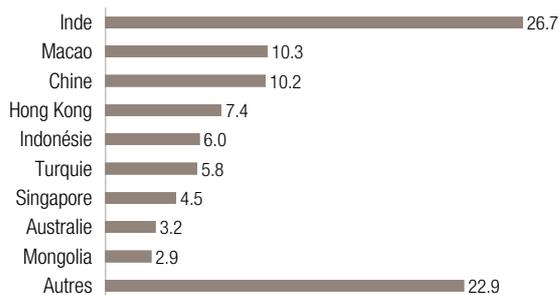
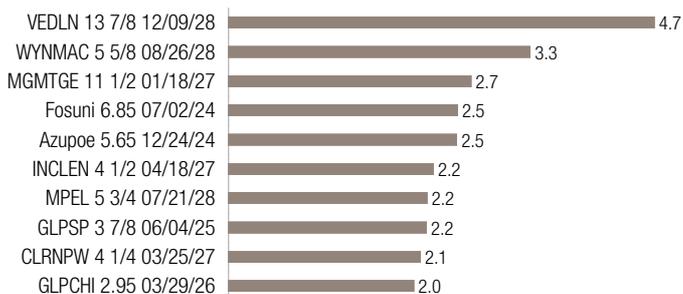
Risque de liquidité: si un niveau important d'investissement est effectué dans des instruments financiers qui peuvent, dans certaines circonstances, avoir un niveau relativement faible de liquidités, il existe un risque majeur que le fonds ne soit pas en mesure d'effectuer des transactions à un moment propice ou à des prix avantageux. Cela pourrait réduire les rendements du fonds.

Risque des marchés émergents: un investissement important dans les marchés émergents peut entraîner des difficultés à l'achat ou à la vente des investissements. Les marchés émergents sont également davantage susceptibles de connaître une instabilité politique et les placements détenus dans ces pays pourraient ne pas bénéficier de la même protection que ceux détenus dans des pays davantage développés.

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.

NOTATIONS DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE (EN %)**ECHÉANCES****PAYS (EN %)****RÉPARTITION MONÉTAIRE DU FONDS (EN %)****10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)****TYPE D'ÉMETTEURS (%)**

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").