

Sélectys

Reporting mensuel (document marketing)

Allocation d'actifs

30 novembre 2023

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	France / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	19 avril 2007
Classification SFDR	Article 6
Monnaie du fonds	EUR
Gérant	D. Pellé, P. Du Châtelier
Encours (toutes classes)	EUR 20.39 millions
Liquidité (souscr./rbt.)	hebdomadaire (Vendredi)
Inv. minimum	1 part
Frais d'entrée/sortie	0.00% / 0.00%
Commission de gestion	0.45%
Commission de distribution	0.00%
Ongoing charge (30 décembre 2022)	1.17%

MODALITÉ DE SOUSCRIPTION / RACHAT

Valorisateur	Société Générale, 50 bd Haussmann 75009 Paris
Dépositaire	SGSS NAV
Centralisation des ordres	J, avant 12h00
VL appliquée	J, cours inconnu
Règlement/livraison	T+3

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible		Risque plus élevé				
Rendement potentiellement plus faible		Rendement potentiellement plus élevé				
1	2	3	4	5	6	7

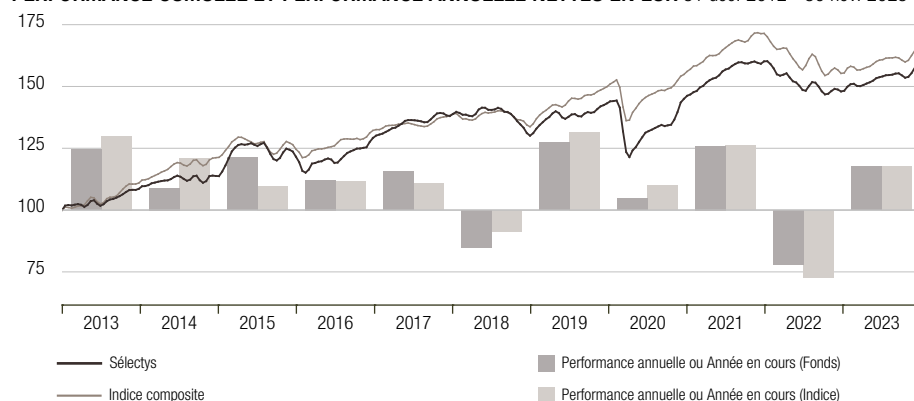
CODES

ISIN	FR0010435305
Valeur Liquidative	EUR 1'477.91

POINTS CLÉS

- OPCVM dont l'objectif vise à rechercher au terme de la durée recommandée de 5 ans une performance indépendante de toute référence de marché.
- Le fonds n'est pas géré en fonction d'un indice de référence, néanmoins, une allocation composée à 1/3 d'actions (MSCI World net div. en €), 1/3 en placement de taux (EuroMTS 5-7 ans) et 1/3 en stratégies décorrélantes (HFR Ucits composite index en €) est toutefois utilisée à titre comparatif et purement informatif.
- La SICAV s'appuie sur une répartition opportuniste entre les grandes classes d'actifs et en fonction de leurs niveaux de risque respectif.
- Cette allocation dépend de l'appréciation par l'équipe de gestion de l'évolution des marchés et de son scénario macroéconomique.

PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN EUR 31 déc. 2012 - 30 nov. 2023



PERFORMANCE NETTE EN EUR

	Cumulée	
	Fonds	Indice
Année en cours	7.00%	7.13%
YTD	4.94%	4.75%
1 mois	3.04%	3.30%
3 mois	0.82%	0.85%
1 an	4.54%	2.95%
3 ans	9.48%	6.71%
5 ans	17.18%	19.53%
10 ans	44.31%	46.95%
Perf. totale (depuis 19.04.2007)	47.79%	-

STATISTIQUES 30.11.2013 - 30.11.2023

	Fonds	Indice
Volat. annualisée	8.26%	6.32%
Ratio de Sharpe	0.45	0.61
Baisse maximum	-15.68%	-11.12%
Corrélation		0.883
Tracking Error		4.00%

	Annualisée	
	Fonds	Indice
Année en cours	-	-
YTD	-	-
1 mois	-	-
3 mois	-	-
1 an	-	-
3 ans	3.05%	2.18%
5 ans	3.21%	3.62%
10 ans	3.72%	3.91%
Perf. totale (depuis 19.04.2007)	2.37%	-

	Fonds
Nombre de positions	104

**PERFORMANCE
ANNUELLE EN %**

	2013		2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	9.8	12.0	3.6	8.4	8.6	3.9	4.9	4.7	6.3	4.3	-6.1	-3.5	10.9	12.6	1.9	4.0	10.4	10.5	-8.8	-11.0	7.0	7.1

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 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.

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.

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.

Ce produit n'est pas un produit financier relevant de l'Article 8 ou de l'Article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »). Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques soutenables sur le plan environnemental.

COMMENTAIRE DE GESTION

La dynamique économique mondiale reste faible. Les indices des directeurs d'achats (PMI) américains pour le mois de novembre sont restés inchangés par rapport au mois précédent, une légère amélioration dans le secteur des services ayant compensé une détérioration marginale dans le secteur manufacturier. L'inflation globale aux États-Unis a ralenti pour atteindre 3,2 % en octobre, tandis que l'indice de base des prix à la consommation (IPC) n'a augmenté que de 0,2 % d'un mois sur l'autre, ce qui est inférieur aux attentes. La croissance des salaires s'atténue, mais le coût des logements est resté élevé en octobre. La "dernière ligne droite" pour ramener la croissance des prix vers l'objectif de la Réserve fédérale (Fed) sera difficile à parcourir étant donné que la baisse des prix des services est plus lente que celle des prix des biens. Les minutes du Comité fédéral (FOMC) de novembre ont confirmé l'approche prudente de la Fed, avec des taux en pause et la barre placée haut pour toute action à court terme.

Dans la zone euro, les économies ont été plus sensibles aux taux d'intérêt élevés, avec un ralentissement rapide de la croissance et de l'inflation, l'inflation des services s'étant également atténuée. Les indices PMI de novembre ont dépassé les attentes du marché, mais montrent toujours que l'activité économique de l'Union européenne est en contraction. En novembre, la BCE a de nouveau maintenu ses taux directeurs inchangés.

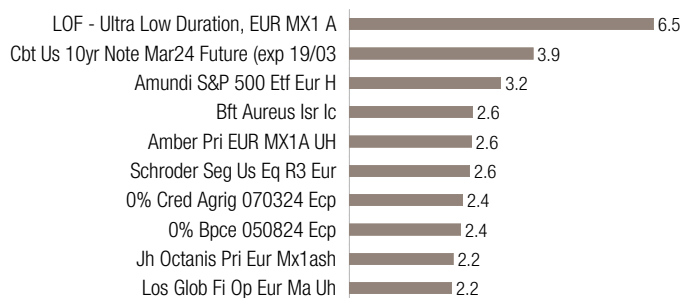
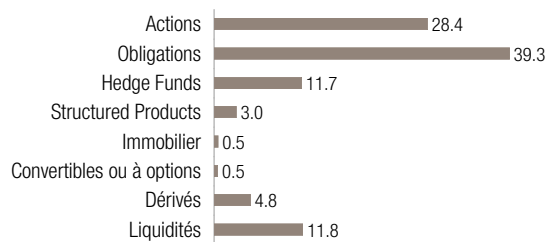
Les difficultés rencontrées par la Chine pour redonner confiance aux consommateurs et redresser la demande ont contribué à la faiblesse de l'inflation. Le secteur immobilier est toujours à la peine et Pékin a annoncé "trois projets majeurs" pour soutenir davantage ce secteur. La Banque populaire de Chine a maintenu une tendance à l'assouplissement dans son rapport sur la politique monétaire du troisième trimestre, mais a appelé à une mise en œuvre plus efficace de la politique.

Les actions mondiales (MSCI All Country World) ont progressé de +9,2%. Le S&P 500 américain (+9,1 %) a terminé le mois juste derrière, tandis que le Stoxx Europe 600 est resté à la traîne (+6,7 %). En Europe, l'IBEX 35 espagnol (+11,6 %), le DAX (+9,5 %) et le FTSE MIB italien (+7,9 %) ont été les plus performants, suivis par le CAC 40 (+6,2 %), le SMI suisse (+4,5 %) et le FTSE 100 britannique (+2,3 %) - tous ces indices sont exprimés en monnaie locale. En Asie, l'indice japonais TOPIX a fait un bond de +5,38 %, tandis que l'indice HSI de Hong Kong a baissé de -0,2% et l'indice chinois Shanghai Composite (SHCOMP) augmenté de +0,4 % - tous les rendements sont exprimés en monnaie locale. Les actions des pays émergents (MSCI Emerging Market) ont rebondi de +8,0 %, l'Asie (+7,6 %) étant en retard sur les autres régions. Sur le plan sectoriel, l'immobilier (0,0 %) est resté stable en novembre, tandis que les technologies de l'information (+13,7 %), la consommation discrétionnaire (+10,8 %) et les valeurs financières (+10,8 %) ont enregistré les plus fortes hausses. En ce qui concerne les styles, les valeurs de croissance ont surperformé leurs homologues « value » (+11,2 % vs +7,4 %) tandis que les titres de petites et moyennes capitalisations s'octroyaient +9,8%.

Côté obligataire, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans, après avoir augmenté pendant six mois consécutifs, a baissé de 60 points de base en novembre (4,32 %). Celui du Bund allemand à 10 ans a également baissé à 2,44 % (-35 points de base). Les titres d'État américains ont gagné +3,5 % au cours du mois et ont surpassé leurs homologues européens (+3,0 %) - performance globale. En ce qui concerne les segments de crédit, les obligations d'entreprises américaines (+6,0 %) ont également fait bien mieux que les européennes (+2,3 %) et sur le segment haut rendement, la même hiérarchie est respectée, les titres US enregistrent +4,5 % vs +2,8% pour les européens. Enfin, les obligations d'État chinoises ont été légèrement positives ce mois-ci, avec un gain de +0,3 % en monnaie locale, tandis que la dette des marchés émergents en devises fortes s'ajugeait +5,4 %.

Les matières premières (Bloomberg Commodity Index) ont reculé de -2,3 % en novembre, lestées par les prix du pétrole. Les inquiétudes concernant la demande l'emportant sur les risques géopolitiques qui s'estompent, le Brent a perdu -5,2 % à 82,8 USD le baril et le WTI américain -6,3 % à 76,0 USD le baril. L'or a progressé grâce aux attentes des marchés d'une réduction anticipée des taux d'intérêt, regagnant +2,6 % à 2 036 USD l'once.

Sur les marchés des devises, le dollar américain s'est affaibli en novembre, le Dollar Index - qui mesure le dollar américain par rapport à un panier de devises - ayant chuté de -3,0 %. Le franc suisse (+4,0 %) s'est le plus apprécié par rapport au billet vert, suivi de la livre sterling (+3,9 %), de l'euro (+3,0 %), du yuan chinois (+2,5 %) et du yen japonais (+2,4%).

10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)**ACTIFS DU FONDS (EN %)**

AVERTISSEMENT**INFORMATIONS IMPORTANTES - DOCUMENT DESTINE EXCLUSIVEMENT A DES FINS AUTORISEES**

Le présent document reflète l'opinion de Banque Lombard Odier & Cie SA ou une entité du groupe (ci-après "Lombard Odier"). Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite. Il ne s'adresse pas à une personne ou entité à laquelle il serait illégal d'adresser un tel document. Il est fourni à titre d'information uniquement et ne saurait constituer une offre ou une recommandation d'achat ou de vente. Les opinions exprimées ne prennent pas en compte la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques de chaque client. Il appartient à chaque client de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce présent document. Avant d'effectuer une transaction, il est conseillé au client de vérifier si elle est adaptée à sa situation personnelle et d'analyser les risques spécifiques encourus, notamment sur les plans financier, juridique et fiscal, en recourant le cas échéant à ses conseillers professionnels. Les informations et analyses contenues dans le présent document sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, Lombard Odier ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité desdites informations et analyses, et n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou dommages susceptibles de résulter de leur utilisation. Toutes les informations, appréciations et indications de prix sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion coupons réinvestis, celles de l'indicateur de référence ne tiennent pas compte des éléments de revenus distribués. Les informations produites sont de sources internes sauf si une autre source est mentionnée. Avant toute souscription, l'investisseur doit lire attentivement le prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) ainsi que les documents périodiques, disponibles sur simple demande au siège social de son contact habituel à Paris, au siège social du Fonds, ou de la Société de gestion. Le niveau de risque mentionné se rapporte au niveau figurant sur le Document d'Information Clé pour les Investisseurs. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque et de rendement ne peut être garantie. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur de risque sont le risque de contrepartie, le risque de liquidité, le risque de crédit. Sur demande, Lombard Odier se tient à la disposition des clients pour leur fournir des informations plus détaillées sur les risques associés à des placements spécifiques. L'OPCVM mentionné dans ce document (ci-après «l'OPCVM») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) ou un Fonds Commun de placement (FCP) de droit français. Il est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité d'OPCVM au

sens de la Directive européenne 2009/65/CE, modifiée. La société de gestion de l'OPCVM est Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (ci-après la "Société de gestion"), une société anonyme (SA) de droit luxembourgeois, ayant son siège social 291, route d'Arlon, L-1150 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. La gestion financière de l'OPCVM est déléguée à la succursale en France de Lombard Odier (Europe) SA établissement de crédit de droit luxembourgeois autorisé, supervisé et habilité à exercer la gestion de portefeuille par la CSSF via sa succursale en France. Toute précision sur la politique de prévention de gestion des conflits d'intérêt est également disponible à cette adresse. Le présent document ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, modifié ou utilisé à des fins publiques ou commerciales sans l'autorisation écrite et préalable de Lombard Odier © 2015 Lombard Odier - Tous droits réservés. L'appellation Lombard Odier ainsi que le logo utilisé sont des marques déposées de Lombard Odier.

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 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.