

# LO Selection – TargetNetZero (EUR) Credit Bond

## X1 M

### Ficha informativa (Material de marketing)

Sostenibilidad • Renta fija

29 febrero 2024

#### DATOS DEL FONDO

Domicilio/Estatuto jurídico	Luxemburgo / SICAV
Legal Status	UCITS
Lanzamiento del fondo	4 diciembre 2009
SFDR Classification	Article 8
Moneda del Fondo	EUR
Moneda de la clase	EUR
Gestor del Fondo	J. Collet, A. Maitra, A. Parker, R. Kull
Activos (todas las clases)	EUR 311.61 millones
Liquidez (suscr./reemb.)	diario, 15:00
Swinging Single Pricing	Si
Inversión mínima	EUR 3'000
Gastos de entrada/salida	0% / 0%
Comisión de gestión	0.30%
Comisión de distribución	0.00%
FROC	0.15%
Ongoing charge (29 febrero 2024)	0.45%
TER max (30 septiembre 2023)	0.45%

#### PERFIL DE RIESGO

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Bajo Alto

Este indicador resumido de riesgo (SRI) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Als er minder dan 5 jaar aan gegevens beschikbaar zijn, worden de ontbrekende rendementen gesimuleerd met een passende benchmark. De synthetische indicator kan in de loop van de tijd veranderen en mag niet worden beschouwd als een indicator voor toekomstige risico's of opbrengsten. Zelfs de laagste risicoclassificatie betekent niet dat het Subfonds een risicoloze belegging vormt of dat het ingelegde kapitaal noodzakelijkerwijs gegarandeerd of beschermd is.

#### CÓDIGOS

Clase A

ISIN	LU1991180560
Bloomberg	LCRBEMA LX

Valor liquidativo	EUR 135.08
-------------------	------------

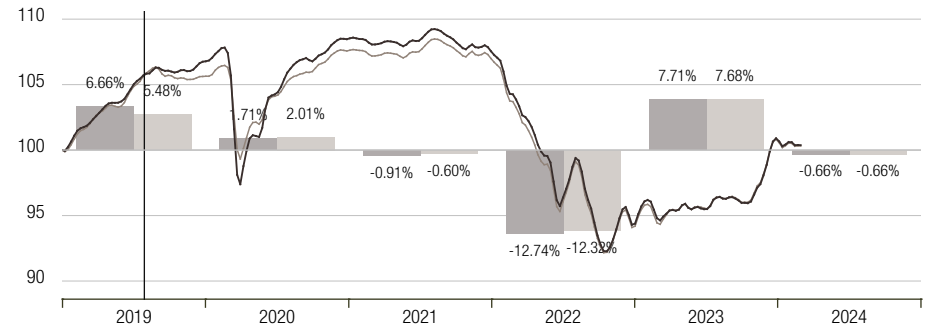
#### STEUERLICHE INFORMATIONEN

ES - Switchable	Si
-----------------	----

#### CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

LO Selection - TargetNetZero (EUR) Credit Bond es una estrategia de renta fija corporativa long-only de gestión activa. El ML EMU Corporate 1-10Y (el «índice de referencia») se utiliza únicamente a efectos de comparación de la rentabilidad y con fines de control del riesgo interno. En general, los emisores de bonos representados en la cartera del subfondo serán similares a los del índice de referencia, pero el gestor de inversiones puede aplicar su criterio para seleccionar emisores que no estén incluidos en el universo del índice. Por lo tanto, está previsto que las posiciones del subfondo se desvíen hasta cierto punto de las del índice de referencia. Algunos valores del índice de referencia podrían no incluirse en la cartera del subfondo en función de su participación en actividades específicas enumeradas en el Anexo del SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation o «Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles»). Cada uno de los valores incluidos en la cartera se pondera en función de la capitalización de mercado de su emisor, su LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment o «Alineación de la temperatura de la cartera de Lombard Odier») y su huella de carbono, a fin de aumentar significativamente la exposición de la cartera del subfondo a emisores que pueden contribuir a una reducción global de las emisiones de CO2 y, finalmente, a la consecución de cero emisiones netas de CO2 en 2050. El objetivo de la cartera del subfondo será conseguir un ritmo de reducción de las emisiones de CO2 más rápido que el del índice de referencia. El objetivo de la cartera del subfondo es conseguir una huella de carbono significativamente más baja que la del índice de referencia. En última instancia, se controlan la calidad del crédito y la valoración de cada posición para generar una cartera que exhiba una calidad de crédito satisfactoria y un perfil financiero atractivo. Aunque la intención del gestor de inversiones es mantener un error de seguimiento bajo mediante el control de los sesgos de estilos, sectores y países, es probable que el nivel de riesgo activo asociado a la consecución de los objetivos de inversión varíe con el tiempo y dependa de la evolución de aspectos de regulación, tecnológicos y comerciales externos al gestor de inversiones que podrían afectar significativamente a la alineación de la temperatura o la huella de carbono de los valores de la cartera del subfondo. La gestión del riesgo la realizan los gestores del fondo al nivel de la cartera, junto con equipos independientes que gestionan los riesgos de inversión y controlan los riesgos operativos.

#### RENDIMIENTO ACUMULADA Y ANUAL NETAS EN EUR 31-dic-2018 - 29-feb-2024



— LO Selection - TargetNetZero (EUR) Credit Bond, X1 M A  
— ML EMU Corporate 1-10Y  
— Lanzamiento de la clase (29.07.2019)

■ Rendimiento anual o YTD (Fondo)  
■ Rendimiento anual o YTD (Índice)

Las rentabilidades pasadas no garantizan rendimientos futuros. Los rendimientos se muestran netos de todos los costes excepto comisiones de entrada y salida. La rentabilidad está sujeta a impuestos y puede cambiar en el futuro. La rentabilidad puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de divisas.

NET RENDIMIENTO EN EUR	Acumulado		Anualizado	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Desde comienzos de año	-0.66%	-0.66%	-	-
YTD	7.71%	7.68%	7.68%	7.65%
1 mes	-0.80%	-0.82%	-	-
3 meses	1.92%	1.81%	-	-
1 año	6.11%	6.38%	-	-
3 años	-6.94%	-6.21%	-2.36%	-2.10%
5 años	-1.38%	-1.26%	-0.28%	-0.25%
10 años	11.22%	11.58%	1.07%	1.10%
Rentabilidad total (desde 03.12.2009)	35.08%	40.45%	2.13%	2.41%

ESTADÍSTICAS 28.02.2019 - 29.02.2024	Fondo	Índice	Fondo
Volatilidad anualizada	6.29%	5.52%	4.04%
Ratio de Sharpe	0.12	0.13	4.08%
Reducción máxima	-5.95%	-4.80%	1.07%
Correlación		0.983	
Error de seguimiento		1.33%	
Yield to worst			4.04%
Rendimiento a vencimiento			4.08%
Capítulo medio			1.07%
Duración modificada			1.07%
Número de emisores			256
Número de posiciones			491
Calificación crediticia media			A-

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad se muestran netos de todos los costes excepto comisiones de entrada y salida. El valor liquidativo de las participaciones del fondo y las cotizaciones oficiales de índice de referencia se muestran con fines de información. El valor liquidativo de las participaciones del fondo y las cotizaciones oficiales de índice de referencia se muestran con fines de información. El valor liquidativo de las participaciones del fondo y las cotizaciones oficiales de índice de referencia se muestran con fines de información.

RENDIMIENTOS MENSUALES EN %	2019		2020		2021		2022		2023		2024	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Enero	1.2	0.9	0.8	0.9	-0.1	-0.1	-1.1	-1.1	2.1	1.8	0.1	0.2
Febrero	0.5	0.6	-0.6	-0.4	-0.5	-0.5	-2.2	-2.3	-1.3	-1.3	-0.8	-0.8
Marzo	0.9	1.2	-8.4	-6.1	0.2	0.3	-1.3	-1.3	0.7	0.9		
Abril	0.9	0.7	3.9	3.0	0.1	0.1	-2.2	-2.3	0.6	0.7		
Mayo	0.1	-0.1	0.8	0.3	-0.1	-0.1	-1.2	-1.0	0.1	0.2		
Junio	1.1	1.3	1.6	1.2	0.2	0.3	-3.2	-3.1	-0.4	-0.5		
Julio	1.1	1.1	1.8	1.3	0.9	0.9	3.8	4.0	1.0	1.1		
Agosto	0.5	0.5	0.7	0.2	-0.4	-0.3	-3.5	-3.8	0.2	0.2		
Septiembre	-0.3	-0.7	-0.1	0.3	-0.5	-0.5	-3.4	-3.1	-0.7	-0.7		
Octubre	-0.0	-0.1	0.6	0.6	-0.7	-0.7	0.1	0.2	0.4	0.5		
Noviembre	0.1	-0.2	1.0	0.9	0.1	0.1	2.5	2.4	2.2	2.0		
Diciembre	0.4	0.0	0.2	0.1	-0.1	-0.0	-1.5	-1.3	2.6	2.5		
<b>Año</b>	<b>6.7</b>	<b>5.5</b>	<b>1.7</b>	<b>2.0</b>	<b>-0.9</b>	<b>-0.6</b>	<b>-12.7</b>	<b>-12.3</b>	<b>7.7</b>	<b>7.7</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.7</b>

Los siguientes riesgos pueden revestir una importancia significativa, pero pueden no estar siempre adecuadamente reflejados en el indicador de riesgo sintético y pueden ocasionar pérdidas adicionales:

**Riesgo de crédito:** Un nivel significativo de inversión en títulos de deuda o valores de riesgo supone que el riesgo de impago o el impago pueden perjudicar considerablemente la rentabilidad. La probabilidad de que eso ocurra depende de la solvencia crediticia de los emisores.

**Riesgo de liquidez:** Cuando un nivel significativo de la inversión se realiza en instrumentos financieros que, en determinadas circunstancias, pueden presentar un nivel relativamente bajo de liquidez, existe un riesgo importante de que el fondo no pueda operar en momentos o a precios favorables, lo que podría reducir la rentabilidad del fondo.

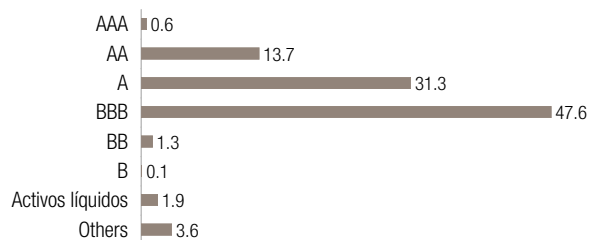
**Riesgo operativo y riesgos relacionados con la custodia de los activos:** En circunstancias específicas puede existir un riesgo de pérdida importante derivado de errores humanos, de sistemas, procesos o controles que fallen o sean inadecuados, o de sucesos externos.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, lea la última versión del folleto, los estatutos de constitución, los documentos de datos fundamentales (KID) y el último informe anual e informe semestral. Preste atención al Apéndice B «Anexo sobre factores de riesgo» del folleto.

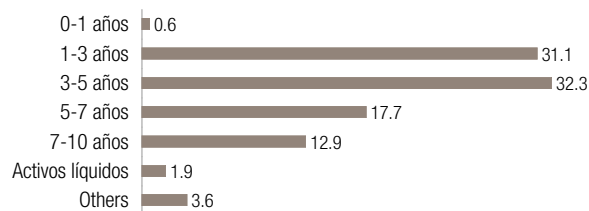
La incorporación de riesgos no financieros en el proceso de toma de decisiones de inversión puede dar lugar a una infraponderación de inversiones rentables del universo de inversión del subfondo, así como a que el gestor del subfondo infraponere inversiones que seguirán siendo rentables. Los riesgos de sostenibilidad pueden generar un considerable deterioro del perfil financiero o de la rentabilidad o la reputación de una inversión subyacente, por lo que pueden afectar significativamente a su precio de mercado o su liquidez.

El Fondo ha sido clasificado como un producto financiero sujeto al Artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el "SFDR"). El Fondo fomenta, entre otras, características medioambientales o sociales o una combinación de ambas, siempre que las empresas en las que se invierta sigan buenas prácticas de gobierno corporativo.

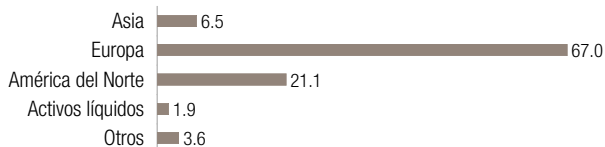
**CALIFICACIÓN CREDITICIA (IN %)**



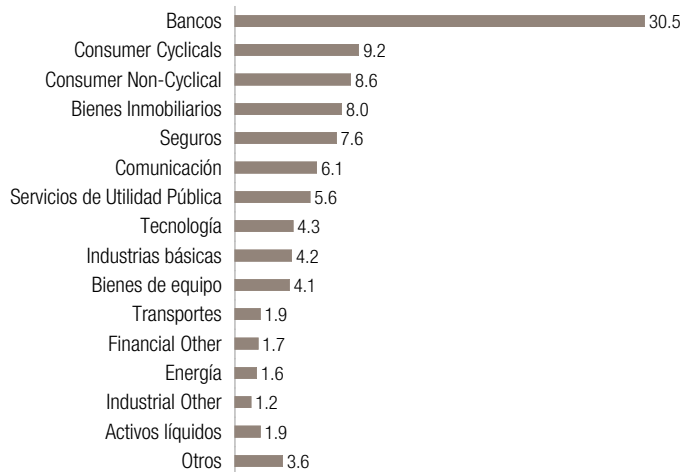
**VENCIMIENTOS (%)**



**REGIONES (IN %)**



**SECTORES (EN %)**



**MONEDAS (%)**



## GLOSARIO

**Calificaciones crediticias:** El desglose de calificaciones crediticias de fondos convertibles indicado es una combinación de calificaciones elaboradas internamente y de calificaciones de fuentes externas.

**Perfil de riesgo y remuneración:** Este indicador resumido de riesgo (SRI) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Cuando los datos disponibles se refieren a un periodo inferior a 5 años, las rentabilidades que faltan se simulan utilizando un índice de referencia adecuado. El SRI puede cambiar con el tiempo y no debería utilizarse como indicador de la remuneración o el riesgo futuros. Incluso la clasificación de riesgo más baja no implica que el Subfondo esté libre de riesgo o que el capital se encuentre necesariamente garantizado o protegido.

**Ratio de gastos totales:** El total de comisiones relativas a la gestión y el funcionamiento del fondo. La ratio de gastos totales incluía la comisión de gestión anual y otros cargos, como gastos jurídicos, administrativos y de auditoría (fuente: informes anuales auditados o informes semestrales no auditados)

**Volatilidad:** Medida estadística de las fluctuaciones del precio de un título. También puede utilizarse para describir las fluctuaciones de un mercado determinado. Una volatilidad elevada indica mayor riesgo.

**Ratio de Sharpe:** Medida de la rentabilidad ajustada por el riesgo. Cuanto mayor es la ratio, mejor se ha ajustado la rentabilidad al riesgo.

**Pérdida:** Un descenso normalmente se define como el porcentaje entre el máximo y el mínimo de una inversión durante un periodo determinado. Puede servir para comparar la posible remuneración de una inversión con su riesgo.

**Correlación:** La correlación mide el modo en que los títulos o las clases de activos se mueven en relación unos con otros. Las inversiones con una fuerte correlación tienden a subir y bajar al mismo tiempo, mientras que las inversiones de correlación baja tienden a comportarse de formas diferentes en condiciones de mercado distintas, lo que ofrece a

los inversores la ventaja de la diversificación. La correlación se mide entre 1 (correlación perfecta) y -1 (correlación negativa perfecta). Un coeficiente de correlación 0 sugiere que no existe correlación.

**Tracking error:** Medida de la cercanía con la que una cartera de inversiones sigue a su índice de referencia.

**Suelo del bono:** El valor más bajo al que puede llegar un bono convertible, dado el valor presente de los flujos de efectivo futuros restantes y el reembolso del principal. El suelo del bono es el nivel al que la opción convertible pierde su valor debido a que el precio del título subyacente ha caído sustancialmente por debajo del valor de conversión.

**Delta:** La ratio que compara la variación del precio del activo subyacente con la correspondiente variación del precio de un derivado.

**Prima:** Si un título de renta fija (bono) se adquiere con prima, los tipos de interés existentes son más bajos que el tipo del cupón. Los inversores pagan una prima por una inversión que les proporcionará una rentabilidad mayor que los tipos de interés existentes. Rendimiento hasta el vencimiento: La tasa de rentabilidad prevista de un bono si este se mantiene hasta la fecha de su vencimiento.

**Cupón:** El tipo de interés establecido para un bono en el momento de su emisión.

**Duración modificada:** Esta fórmula se utiliza para determinar el efecto que tendrá una variación de 100 puntos básicos (1%) de los tipos de interés en el precio de un bono.

**Duración media:** La duración modificada media de la cartera expresada en años.

**Pérdida prevista:** Pérdida media anual prevista para la cartera expresada en porcentaje.

**Nivel de subordinación (attachment point):** La probabilidad modelada de una rentabilidad negativa de la cartera en cualquier año.