

LO Selection – The Sovereign Bond Fund (EUR) P

Ficha informativa (Material de marketing)

High Conviction • Renta fija

31 marzo 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 | N. Hoogewijs, A. Kayisire |
| Activos (todas las clases) | EUR 671.38 millones |
| Liquidez (suscr./reemb.) | diario, 15:00 |
| Inversión mínima | EUR 3'000 |
| Gastos de entrada/salida | 0% / 0% |
| Comisión de gestión | 0.40% |
| Comisión de distribución | 0.40% |
| FROC | 0.17% |
| Ongoing charge (28 marzo 2024) | 0.97% |
| TER max (30 septiembre 2023) | 0.97% |

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 | LU0465331782 |
| Bloomberg | LSOVBEA LX |
| Valor liquidativo | EUR 99.55 |

STEUERLICHE INFORMATIONEN

| | |
|-----------------|----|
| ES - Switchable | Sí |
|-----------------|----|

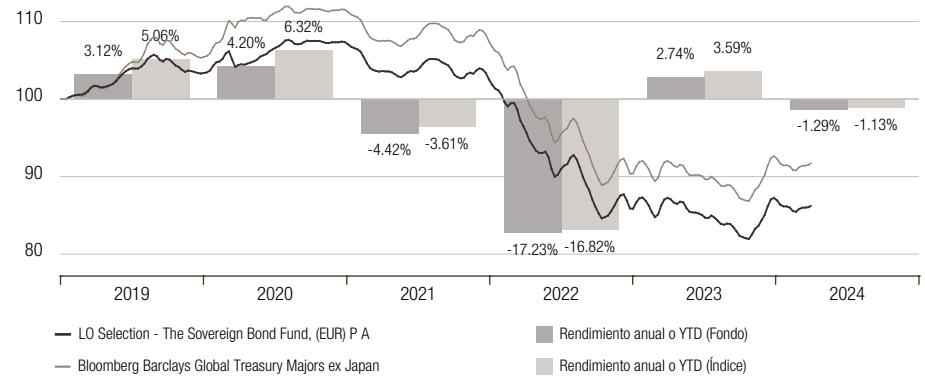
RATINGS

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

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

LO Selection - The Sovereign Bond Fund es un fondo de deuda soberana mundial «long-only» gestionado de forma activa. Ofrece una exposición diversificada al universo de bonos soberanos mundiales más líquidos. El fondo trata de ofrecer una rentabilidad ajustada al riesgo superior a la de su índice de referencia. La cartera aplica un proceso integrado y continuo de gestión del riesgo con el fin de optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo a lo largo de un horizonte de tiempo de doce meses. Combina la estrategia de inversión de Lombard Odier -un enfoque descendente («top down») orientado al valor- con un proceso de selección de emisores ascendente («bottom up») que incluye una asignación de países y divisas adecuada. La gestión del riesgo la realizan los gestores del fondo a nivel de la cartera, junto con equipos independientes que gestionan los riesgos de inversión y supervisan los riesgos operativos.

RENDIMIENTO ACUMULADA Y ANUAL NETAS EN EUR 31-dic-2018 - 31-mar-2024



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

| | Fondo | Índice |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Desde comienzos de año | -1.29% | -1.13% |
| YTD | -1.29% | -1.13% |
| 1 mes | 0.75% | 0.82% |
| 3 meses | -1.29% | -1.13% |
| 1 año | -0.86% | 0.07% |
| 3 años | -16.51% | -14.45% |
| 5 años | -15.37% | -10.11% |
| 10 años | -6.92% | 0.62% |
| Rentabilidad total (desde 03.12.2009) | -0.45% | 15.22% |

ESTADÍSTICAS 31.03.2019 - 31.03.2024

| | Fondo | Índice |
|------------------------|---------|---------|
| Volatilidad anualizada | 5.74% | 5.96% |
| Ratio de Sharpe | -0.66 | -0.44 |
| Reducción máxima | -23.94% | -22.57% |
| Correlación | 0.975 | |
| Error de seguimiento | | 1.33% |

Anualizado

| | Fondo | Índice |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Desde comienzos de año | - | - |
| YTD | - | - |
| 1 mes | - | - |
| 3 meses | - | - |
| 1 año | - | - |
| 3 años | -5.82% | -5.05% |
| 5 años | -3.27% | -2.10% |
| 10 años | -0.71% | 0.06% |
| Rentabilidad total (desde 03.12.2009) | -0.03% | 0.99% |

Fondo

| | |
|--|----------|
| Rendimiento a vencimiento | 3.28% |
| Cupón medio | 1.87% |
| Duración modificada | 6.59 |
| Vencimiento medio | 7.84 |
| Número de posiciones | 98 |
| Calificación crediticia media bonos no gubernamentales | AA 0.00% |

| RENDIMIENTOS MENSUALES EN % | 2019 | | 2020 | | 2021 | | 2022 | | 2023 | | 2024 | |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------|-------------|
| | Fondo | Índice | Fondo | Índice | Fondo | Índice | Fondo | Índice | Fondo | Índice | Fondo | Índice |
| Enero | 0.8 | 0.7 | 1.9 | 2.5 | -0.9 | -1.0 | -1.9 | -1.9 | 2.3 | 2.4 | -0.5 | -0.6 |
| Febrero | -0.3 | -0.5 | 0.8 | 1.6 | -2.5 | -2.4 | -1.0 | -1.2 | -2.6 | -2.6 | -1.5 | -1.3 |
| Marzo | 1.4 | 1.8 | -1.3 | 0.6 | -0.6 | -0.7 | -3.1 | -2.9 | 2.7 | 2.6 | 0.8 | 0.8 |
| Abril | -0.1 | -0.4 | 0.4 | 0.7 | -0.1 | -0.1 | -3.4 | -3.4 | -0.1 | -0.0 | | |
| Mayo | 1.2 | 1.7 | 0.9 | -0.1 | 0.0 | 0.2 | -0.8 | -1.0 | -1.2 | -1.0 | | |
| Junio | 0.9 | 1.3 | 0.6 | 0.3 | 0.4 | 0.6 | -1.6 | -1.5 | -0.9 | -0.7 | | |
| Julio | 0.3 | 0.6 | 1.1 | 0.9 | 1.5 | 1.7 | 2.4 | 2.5 | -0.3 | -0.3 | | |
| Agosto | 1.5 | 2.9 | -0.9 | -1.2 | -0.5 | -0.4 | -4.3 | -4.1 | -0.3 | -0.3 | | |
| Septiembre | -0.7 | -0.7 | 0.7 | 0.8 | -1.4 | -1.5 | -4.0 | -4.0 | -2.4 | -2.4 | | |
| Octubre | -0.5 | -0.7 | -0.2 | -0.1 | -0.4 | -0.2 | -0.3 | -0.5 | -0.7 | -0.7 | | |
| Noviembre | -0.7 | -0.7 | 0.2 | 0.1 | 1.2 | 1.4 | 2.3 | 2.4 | 3.2 | 3.2 | | |
| Diciembre | -0.6 | -1.0 | -0.0 | 0.1 | -1.3 | -1.2 | -2.7 | -2.4 | 3.3 | 3.6 | | |
| Año | 3.1 | 5.1 | 4.2 | 6.3 | -4.4 | -3.6 | -17.2 | -16.8 | 2.7 | 3.6 | -1.3 | -1.1 |

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 contraparte: Cuando un fondo está respaldado por la garantía de un tercero, o cuando su exposición de inversión se obtiene en alto grado mediante uno o más contratos con una contraparte, puede existir un riesgo importante de que la contraparte de las operaciones incumpla sus obligaciones contractuales, lo que podría dar lugar a una pérdida financiera para el fondo.

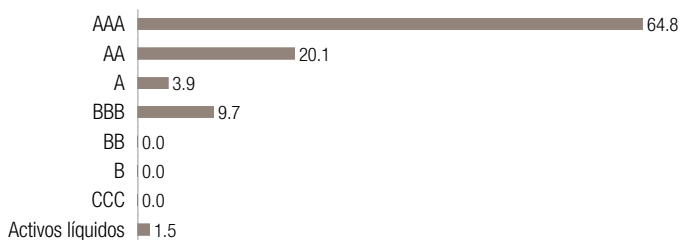
Riesgo de liquidez: Cuando un nivel significativo de la inversión se realiza en instrumentos financieros que, en determinadas circunstancias, pueden presentar un nivel relativamente bajo de liquidez, existe un riesgo importante de que el fondo no pueda operar en momentos o a precios favorables, lo que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

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.

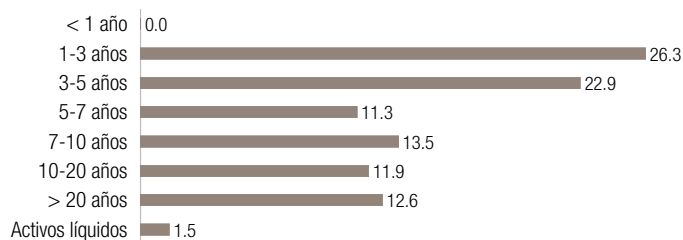
La incorporación de riesgos no financieros en el proceso de toma de decisiones de inversión puede dar lugar a una infraponderación de inversiones rentables del universo de inversión del subfondo, así como a que el gestor del subfondo infraponere inversiones que seguirán siendo rentables. Los riesgos 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.

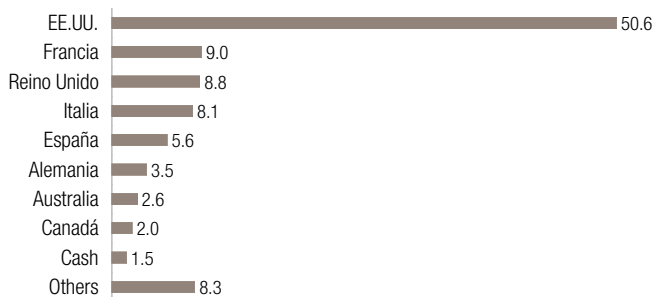
CALIFICACIÓN CREDITICIA (IN %)



VENCIMIENTOS (%)



PAÍSES (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.