

LO Funds – All Roads

(EUR) M

Ficha informativa (Material de marketing)

Risk-Based • Multi-Asset

31 marzo 2024

DATOS DEL FONDO

Domicilio/Estatuto jurídico	Luxemburgo / SICAV
Legal Status	UCITS
Lanzamiento del fondo	19 enero 2012
SFDR Classification	Article 8
Moneda del Fondo	EUR
Moneda de la clase	EUR
Gestor del Fondo	A. Storno (CFA), S.K. Wong, A. Forclaz (Ph.D.)
Activos (todas las clases)	EUR 2'073.53 millones
Liquidez (suscr./reemb.)	diario, 15:00
Inversión mínima	EUR 3'000
Gastos de entrada/salida	0.00% / 0.00%
Comisión de gestión	0.55%
Comisión de distribución	0.00%
FROC	0.29%
Ongoing charge (28 marzo 2024)	0.85%
TER max (30 septiembre 2023)	0.84%

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	Clase D
ISIN	LU0866411514	LU0866411605
Bloomberg	LOAREMA LX	LOALRMD LX
Valor liquidativo	EUR 14.97	EUR 14.34

STEUERLICHE INFORMATIONEN

ES - Switchable	Sí
Último dividendo (27.11.2023)	EUR 0.23

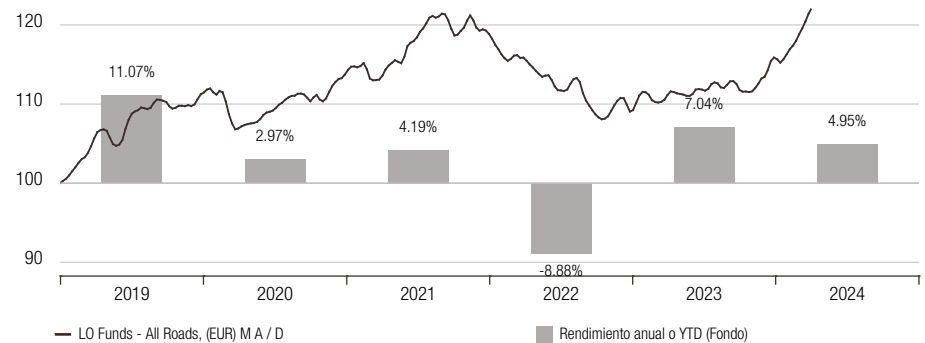
RATINGS

Morningstar Rating	★★★★★
Morningstar Category	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

LO Funds - All Roads es una estrategia multiactivo long only basada en el riesgo que se lanzó en enero de 2012. El fondo invierte en diversas primas de riesgo tradicionales, tales como acciones, deuda soberana y crédito corporativo (tanto en mercados desarrollados como emergentes) y materias primas. La estrategia diversifica además la cartera adquiriendo exposición a primas de riesgo alternativas para sacar partido de las ineficiencias de los mercados de una forma sistemática y transparente. El objetivo del fondo es generar un rendimiento estable en los distintos ciclos de mercado y ofrecer una rentabilidad ajustada al riesgo superior, a la vez que se controla el riesgo. El enfoque de inversión del fondo aplica una metodología sistemática, líquida y transparente de asignación de capital basada en el riesgo. Esto se complementa con un enfoque aparte de presupuesto de riesgo basado en la gestión dinámica de las bajadas, cuyo objetivo es limitar las pérdidas excesivas.

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.

	Acumulado	Anualizado
NET RENDIMIENTO EN EUR	Fondo	Fondo
Desde comienzos de año	4.95%	-
YTD	4.95%	-
1 mes	3.10%	-
3 meses	4.95%	-
1 año	9.54%	-
3 años	8.08%	2.61%
5 años	15.07%	2.83%
10 años	37.82%	3.25%
Rentabilidad total (desde 24.01.2012)	49.66%	3.35%

ESTADÍSTICAS 31.03.2019 - 31.03.2024	Fondo
Volatilidad anualizada	5.27%
Ratio de Sharpe	0.44
Reducción máxima	-10.76%

	Fondo
Número de posiciones	250

RENDIMIENTOS MENSUALES EN %	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo
Enero	2.1	-0.5	-0.6	-2.3	2.7	0.3
Febrero	0.8	-1.3	-1.1	-0.7	-1.4	1.5
Marzo	3.0	-1.8	0.4	0.2	1.3	3.1
Abril	0.9	0.6	2.0	-1.3	0.3	
Mayo	-2.4	0.6	1.1	-0.5	-0.7	
Junio	3.8	0.7	1.9	-1.9	1.0	
Julio	1.4	1.3	1.9	1.7	1.1	
Agosto	0.6	0.6	0.6	-2.6	-0.4	
Septiembre	-0.2	-0.8	-2.5	-1.9	-0.6	
Octubre	-0.7	-0.9	0.7	-0.0	-0.6	
Noviembre	0.2	2.9	-0.7	2.4	2.0	
Diciembre	1.1	1.7	0.6	-2.2	2.5	
Año	11.1	3.0	4.2	-8.9	7.0	4.9

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.

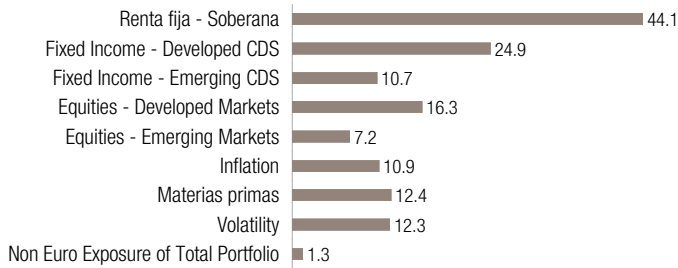
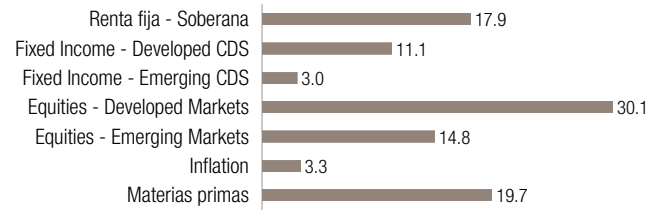
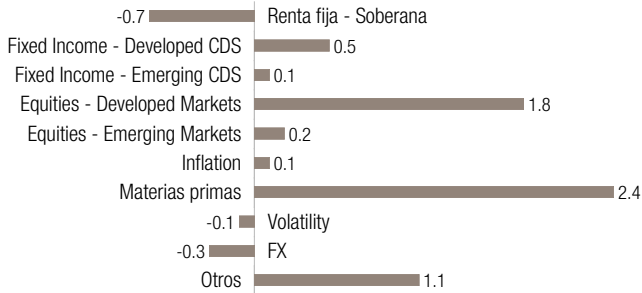
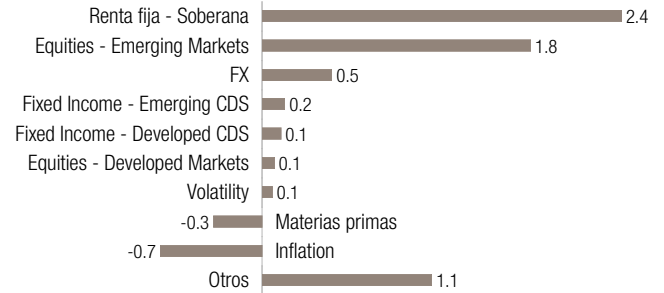
Riesgos asociados al uso de derivados y técnicas financieras: Los derivados y otras técnicas financieras utilizados esencialmente para conseguir, aumentar o reducir la exposición a activos pueden ser difíciles de evaluar, pueden generar apalancamiento y pueden no producir los rendimientos previstos. Todas estas circunstancias podrían perjudicar la rentabilidad del fondo.

Riesgo de modelo: Los modelos pueden estar mal especificados, aplicarse inadecuadamente o, incluso, volverse inaplicables cuando se producen cambios en los mercados financieros o en la organización. En ese caso, el modelo podría afectar negativamente a la gestión de la cartera y generar riesgo de pérdidas.

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 infrponderación 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.

DESGLOSE DE LA CARTERA (%)**CONTRIBUCIÓN AL RIESGO (EN %)****CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD - 1 MES (BRUTO %)****CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD - YTD (BRUTO %)**

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.