

## LO Funds – Europe High Conviction Syst. NAV Hdg, (GBP) N Reporting mensuel (document marketing)

Actions régionales • Actions

30 juin 2025

### DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	19 décembre 1997
Classification SFDR	Article 8
Monnaie du fonds	EUR
Monnaie de la classe	GBP Hedgé
Gérant	R. Egger, I. Nouhaud
Encours (toutes classes)	GBP 149.63 millions
Liquidité (souscr./rbt.)	quotidienne, 12:00
Inv. minimum	CHF 1'000'000 or eq
Frais d'entrée/sortie	0.00% / 0.00%
Commission de gestion	0.75%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.25%
Ongoing charge (31 mai 2025)	1.01%
TER max (30 septembre 2024)	1.00%

### 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.

<b>CODES</b>	Classe D
ISIN	LU0963535371
Bloomberg	LOSHGID LX
Telekurs	22122714
VNI	GBP 19.60

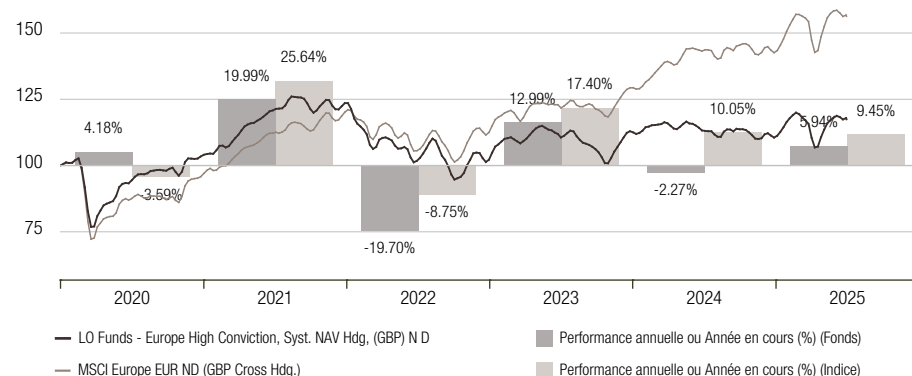
### INFORMATION FISCALE

UK - Reporting Status	Oui
DE - Investment-steuergesetz (InvStG)	Equity Fund
Dernier dividende (27.11.2024)	GBP 0.18

### POINTS CLÉS

LO Funds – Europe High Conviction est une stratégie à gestion active long-only axée sur les actions européennes de toutes capitalisations, lancée en novembre 2010. Elle investit dans des sociétés européennes de premier plan, susceptibles de générer une croissance rentable sur le long terme, au travers d'une approche diversifiée adossée à un indice de référence. La performance est comparée à celle de l'indice MSCI Europe TR ND. L'équipe d'investissement utilise une approche ascendante de sélection des titres fondée sur une analyse approfondie des fondamentaux et des contacts étroits avec les sociétés. Chaque investissement doit entrer dans l'une des trois catégories suivantes : opportunités liées aux opérations sur titres, sociétés de haute qualité et entreprises à forte croissance. Cette approche permet au Fonds de faire face à différents contextes économiques et cycles de marché. Dans le cadre de la gestion des risques, les gérants de fonds évaluent tout d'abord douze facteurs de risque au niveau du portefeuille. De plus, notre équipe risque indépendante gère les risques d'investissement et surveille les risques opérationnels.

### PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN GBP 31 déc. 2019 - 30 juin 2025



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 GBP	Cumulée		Annualisée	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Année en cours	5.94%	9.45%	-	-
YTD	5.94%	9.45%	-	-
1 mois	-0.54%	-1.14%	-	-
3 mois	3.51%	2.91%	-	-
1 an	4.80%	9.77%	-	-
3 ans	16.55%	48.90%	5.22%	14.13%
5 ans	25.62%	80.17%	4.65%	12.45%
10 ans	59.80%	94.29%	4.78%	6.84%
Perf. totale (depuis 09.09.2013)	113.83%	152.07%	6.62%	8.11%

STATISTIQUES 30.06.2020 - 30.06.2025	Fonds	Indice
Volat. annualisée	14.64%	13.59%
Ratio de Sharpe	0.13	0.71
Baisse maximum	-24.59%	-16.88%
Corrélation		0.950
Tracking Error		4.60%

	Fonds
Nombre de positions	63

**PERFORMANCE MENSUELLE**

EN %	2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	-0.7	-1.1	-1.0	-0.7	-7.4	-3.1	7.6	6.9	1.6	1.7	6.1	6.7
Février	-7.0	-8.6	1.5	2.6	-3.5	-2.9	2.2	1.9	-0.6	2.1	2.0	3.7
Mars	-12.5	-14.8	6.5	6.4	-1.2	1.0	0.3	0.1	2.3	4.1	-5.4	-3.9
Avril	7.1	6.0	3.1	2.2	-0.1	-0.5	3.1	2.6	-3.1	-0.8	-0.9	-0.7
Mai	5.9	3.0	2.7	2.6	-1.7	-0.6	-2.1	-2.4	1.3	3.4	5.0	4.8
Juin	2.0	3.1	1.5	1.7	-7.0	-7.7	-0.1	2.5	-2.6	-0.9	-0.5	-1.1
Juillet	1.9	-1.3	2.8	1.9	8.9	7.6	2.7	2.1	1.9	1.3		
Août	3.2	3.0	1.7	2.0	-6.4	-4.9	-4.3	-2.3	1.1	1.7		
Septembre	-0.5	-1.4	-4.2	-3.0	-8.1	-6.3	-2.9	-1.4	-1.1	-0.3		
Octobre	-5.6	-4.9	2.1	4.6	4.2	6.2	-6.1	-3.5	-3.6	-3.2		
Novembre	11.1	13.9	-2.9	-2.5	6.6	7.1	7.9	6.5	0.6	1.2		
Décembre	1.4	2.4	5.1	5.5	-4.3	-3.4	5.0	3.8	0.2	-0.4		
<b>An</b>	<b>4.2</b>	<b>-3.6</b>	<b>20.0</b>	<b>25.6</b>	<b>-19.7</b>	<b>-8.8</b>	<b>13.0</b>	<b>17.4</b>	<b>-2.3</b>	<b>10.0</b>	<b>5.9</b>	<b>9.4</b>

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 opérationnel et risques inhérents à la garde d'actifs:** dans des circonstances spécifiques, il pourrait y avoir un risque important de perte lié à une erreur humaine, à des systèmes internes, processus ou contrôles inappropriés ou défectueux ou à des événements extérieurs.

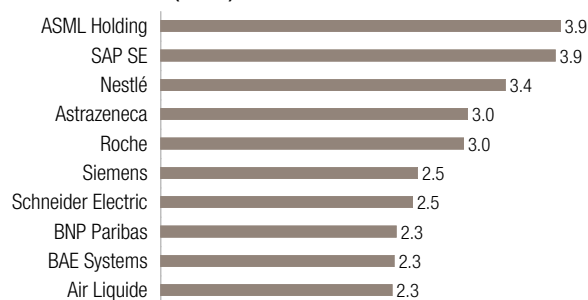
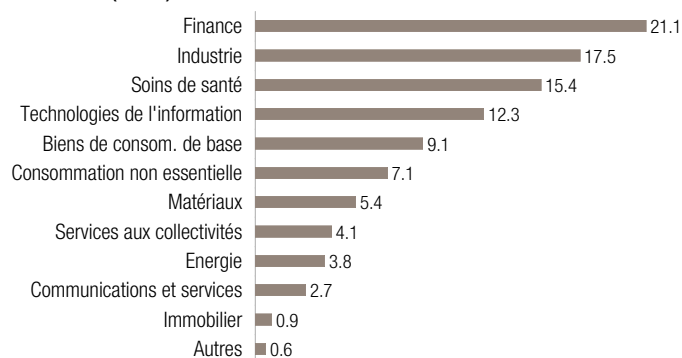
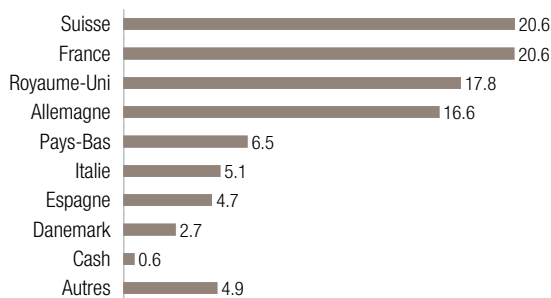
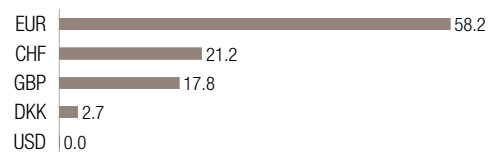
**Risque de concentration:** dans la mesure où les placements du fonds sont concentrés dans un pays, un marché, une branche, un secteur ou une classe d'actifs spécifiques, le fonds est sujet à des pertes en raison d'événements négatifs touchant le pays, le marché, la branche, le secteur ou la classe d'actifs.

**Risques financier, économique, réglementaire et politique:** les instruments financiers subissent divers facteurs, notamment, sans prétendre à l'exhaustivité, l'évolution des marchés financiers, le développement économique des émetteurs, eux-mêmes touchés par la conjoncture mondiale ainsi que les conditions économiques, réglementaires et politiques qui règnent dans le pays concerné.

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.


**10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)****SECTEURS (EN %)****PAYS (EN %)****RÉPARTITION MONÉTAIRE DU FONDS (EN %)**

## 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).

**OGC** : L'OGC (Ongoing Charge) désigne les frais récurrents prélevés sur les actifs d'un fonds dans le contexte des PRIIP KID. Ces frais incluent toutes les dépenses nécessaires au fonctionnement du fonds, telles que les rémunérations des gestionnaires, les frais de dépôt, les coûts de comptabilité et d'audit, ainsi que d'autres frais administratifs. Ils excluent cependant certains frais comme les commissions d'entrée et de sortie, les frais de performance.

**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

## AVERTISSEMENT

### Tout investissement est exposé à des risques variés

Les investissements mentionnés dans le présent document peuvent comporter des risques difficiles à quantifier et à intégrer dans une évaluation des investissements. En règle générale, les produits tels que les actions, les obligations, les monnaies et les instruments du marché monétaire comportent des risques. Ces risques sont plus élevés dans le cas des produits dérivés, des produits structurés et des produits de *private equity*, qui s'adressent exclusivement aux investisseurs capables de comprendre leur nature et leurs caractéristiques et d'en assumer les risques. Sur demande, LOIM se tient à la disposition des investisseurs pour leur fournir des informations plus détaillées sur les risques associés à des instruments donnés. La liquidité d'un investissement dépend de l'offre et de la demande. Certains produits peuvent ne pas disposer d'un marché secondaire bien établi ou s'avérer difficiles à évaluer dans des conditions de marché extrêmes, ce qui peut se traduire par un cours volatil et des difficultés à déterminer le prix de vente de l'actif.

Lorsque le Fonds est libellé dans une monnaie autre que la monnaie de référence de l'investisseur, les variations du taux de change peuvent avoir une incidence négative sur le prix et les revenus. Tous les chiffres de performance reflètent le réinvestissement des intérêts et des dividendes et ne tiennent pas compte des commissions et des frais encourus lors de l'émission et du rachat des Actions/Parts. Les chiffres de performance sont estimés et n'ont pas fait l'objet d'un audit. La performance nette indique la performance nette de frais et de dépenses pour le Fonds / la classe d'Actions concerné(e) au cours de la période de référence. Le présent document ne contient pas de recommandations ou de conseils personnalisés et n'entend pas se substituer à un conseil professionnel sur un investissement dans des produits financiers. La présente communication commerciale ne saurait constituer, ni dans sa totalité ni en partie, la base d'un contrat d'achat ou de souscription au sein du Fonds et ne doit pas servir de référence à un tel contrat. Tous les coûts ne sont pas recensés dans le présent document et il est recommandé à l'investisseur de consulter les Documents d'offre pour de plus amples informations.

Les statuts, le prospectus, le document d'informations clés (le « **DIC PRIIPs** ») et le formulaire de souscription sont les seuls documents d'offre officiels de vente des Actions du Fonds (les « Documents d'offre »). Aucune partie n'est autorisée à fournir des informations ou des garanties qui ne figurent pas dans les Documents d'offre.

### Accès aux documents dans les pays d'enregistrement

Les **DIC PRIIPs** sont disponibles dans l'une des langues officielles de votre pays et un prospectus est disponible en anglais, allemand, français et italien. Les **DIC PRIIPs** et le prospectus, ainsi que les statuts et le dernier rapport financier annuel et semestriel, sont

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").

disponibles sur le site Internet [www.loim.com](http://www.loim.com) ou peuvent être obtenus gratuitement au siège social du Fonds ou de la Société de gestion et auprès des distributeurs du Fonds ou des représentants locaux indiqués ci-dessous. Ces Documents d'offre sont fournis uniquement à titre d'information et d'illustration. Ils ne sont pas juridiquement contraignants, ne constituent pas une information requise par une quelconque disposition législative et ne sauraient servir de base à une décision d'investissement.

Veillez consulter le prospectus et les **DIC PRIIPs** avant de prendre une décision d'investissement finale. Avant d'investir dans le Fonds, l'investisseur doit lire l'intégralité des Documents d'offre, en particulier les facteurs de risque liés à un investissement dans le Fonds, examiner attentivement l'adéquation d'un tel investissement au regard de sa situation personnelle et, le cas échéant, obtenir des conseils professionnels indépendants sur les **risques**, ainsi que sur les **conséquences juridiques, réglementaires, fiscales, comptables et en matière de crédit**.

LOIM reconnaît que des conflits d'intérêts peuvent exister du fait de la distribution du Fonds, qui est émis ou géré par des entités appartenant au Groupe Lombard Odier. LOIM a mis en place une **politique relative aux conflits d'intérêts** afin d'identifier et de gérer de tels conflits. Une copie de cette politique est disponible sur le site Internet <https://am.lombardodier.com/fr/fr/home/disclaimers/regulatory-disclosures.html>.

Un résumé des droits des investisseurs concernant les plaintes et les litiges est disponible, en anglais, sur le site Internet

<https://am.lombardodier.com/fr/fr/home/disclaimers/regulatory-disclosures.html>.

Ce Fonds est classé comme Article 8 en vertu du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »).

Un résumé de la publication relative à la durabilité du produit est disponible en anglais dans la section « Informations liées à la durabilité » de la page du fonds sur "[www.loim.com](http://www.loim.com)".

Limites méthodologiques : L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut reposer sur des données ESG difficiles à obtenir, incomplètes, estimées, obsolètes ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, rien ne garantit que ces données seront correctement évaluées.

Un résumé des informations en matière de durabilité publiées sur le site Internet au niveau de l'entité est disponible, en anglais, à la rubrique « Regulatory and voluntary » du site Internet du Fonds, à l'adresse [Regulatory Disclosures - Asset Management - Lombard Odier](http://www.loim.com).

### Limitations relatives à la vente

Les Actions émises au sein de ce Fonds ne peuvent être publiquement offertes ou vendues que dans les pays où cette offre ou vente publique est autorisée. En conséquence, sauf si la Société de gestion ou ses représentants ont déposé une demande auprès des autorités de surveillance locales et si celles-ci ont donné leur accord, et tant qu'aucune demande de la sorte n'a été déposée et que les autorités de surveillance n'ont pas donné leur accord, ce Fonds ne constitue pas une offre d'achat d'actions de fonds de placement.

**Produit ne convenant pas aux « Personnes américaines »**

Le Fonds n'est pas enregistré en vertu de la loi des Etats-Unis d'Amérique sur les valeurs mobilières de 1933 (*United States Securities Act*). Le présent document n'est pas destiné à toute personne considérée comme une « Personne américaine » au sens du règlement S de ladite Loi, telle que modifiée, ou en vertu de la loi des Etats-Unis d'Amérique sur les sociétés d'investissement de 1940 (*Investment Company Act*) et ne sera pas enregistré en vertu de ladite Loi, telle que modifiée, ou de toute autre loi fédérale des Etats-Unis. Par conséquent, les Actions ne seront pas publiquement offertes ou vendues aux Etats-Unis. Ni le présent document ni aucune copie de ce dernier ne peuvent être envoyés, emmenés, distribués ou remis aux Etats-Unis d'Amérique, dans l'un(e) de leurs territoires, possessions ou zones soumises à leur juridiction, ni remis à une Personne américaine ou dans l'intérêt d'une telle personne. A cet effet, le terme « Personne américaine » désigne tout citoyen, ressortissant ou résident des Etats-Unis d'Amérique, toute société de personnes organisée ou existant dans un(e) Etat, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique, toute société de capitaux soumise au droit des Etats-Unis d'Amérique ou d'un(e) Etat, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique, ou toute succession ou fiducie soumise à l'impôt fédéral des Etats-Unis d'Amérique, quelle que soit la source de ses revenus.

Le Fonds fait actuellement l'objet d'une notification pour sa commercialisation dans plusieurs juridictions. La Société de gestion peut, à tout moment, décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation du Fonds conformément au processus présenté à l'article 93 bis de la Directive OPCVM.

Lorsque le Fonds est enregistré dans les juridictions suivantes et est représenté par les représentants suivants :

**Suisse.** Le Fonds est destiné uniquement aux investisseurs professionnels et n'a pas été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers) pour une distribution en Suisse ou à

partir de la Suisse à des investisseurs non qualifiés, conformément à l'article 120 de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2023 (« LPCC »). Ceci est un document à caractère publicitaire. Représentant : Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6 av. des Morgines, 1213 Petit-Lancy; Agent payeur : Banque Lombard Odier & Cie SA, 11 rue de la Corratierie, CH-1204 Genève, Suisse.

**Informations importantes sur les indices de référence**

Tous les indices de référence et autres indices cités dans le présent document sont indiqués uniquement à titre d'information. Aucun indice de référence ou autre indice ne peut être directement comparé aux objectifs, à la stratégie ou à l'univers d'investissement d'un fonds. La performance d'un indice de référence n'est pas un indicateur de la performance passée ou future d'un fonds. Il ne saurait être présumé que le fonds concerné investira dans une quelconque valeur mobilière entrant dans la composition d'un quelconque indice, ni qu'il n'existe une corrélation entre la performance de ce fonds et celle de l'indice.

LOIM ne fournit pas de conseils comptables, fiscaux ou juridiques.

MSCI : Les « Parties de MSCI » déclinent, expressément, toute garantie (y compris, sans toutefois s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, d'absence de violation, de qualité marchande et d'adéquation à une fin particulière) eu égard aux informations sur MSCI. Les Parties de MSCI ne sauraient, en aucun cas, être tenues responsables de tout dommage direct, indirect, particulier, accessoire, punitif, consécutif (y compris, sans toutefois s'y limiter, les manques à gagner) ou autre. Les informations sur MSCI et les clauses de non-responsabilité sont présentées de façon plus détaillée sur le site Internet : <http://www.msci.com>

**Protection des données**

Il se peut que vous receviez la présente communication parce que vous nous avez fourni vos coordonnées. Si tel est le cas, veuillez noter que nous sommes susceptibles de traiter vos données à caractère personnel à des fins de marketing direct. Pour de plus amples informations sur la politique de protection des données de Lombard Odier, veuillez consulter le site Internet [www.lombardodier.com/fr/privacy-policy](http://www.lombardodier.com/fr/privacy-policy)

©2025 Lombard Odier IM. Tous droits réservés.