

# LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND ASIA, (USD) P

Ficha informativa Noviembre 2014

Convertibles | Asia

## VISIÓN GENERAL

Estructura jurídica	SICAV
Domicilio	Luxemburgo
Moneda de Referencia	USD
Retención en la fuente UE *	
- Distribución	Afectado
- Reembolso	Afectado

\* Estado del país del domicilio; puede diferenciar de estado del país de la distribución

## PERFIL DE RIESGO

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

Bajo Alto

## DATOS DEL FONDO

Registrado en	AT, BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL, SE, SG
Lanzamiento del fondo	15 diciembre 2008
Liquidez (suscr./reemb.)	Diario
Comisión de gestión	0.75%
Comisión de distribución	0.75%
Inversión mínima	EUR 3'000 o equivalente
TER (31.03.2014)	1.85%
Sociedad Gestora Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	

## NÚMEROS DE IDENTIFICACIÓN

ISIN	Clase A	LU0394778582
	Clase D	LU0394778665

## CARACTERÍSTICAS PREVISTAS DEL FONDO

10 primeros	25-35%
Posiciones	50-70
Error de seguimiento	n/d
Rotación	n/a

## CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- LO Funds - Convertible Bond Asia es una cartera OICVM gestionada de forma activa, con una estrategia «long-only» de deuda convertible asiática. Invierte principalmente en deuda convertible con un perfil equilibrado de emisores asiáticos. Busca brindar una rentabilidad asimétrica a medio y largo plazo, aprovechando las subidas del mercado de renta variable y beneficiándose al mismo tiempo de la protección frente a caídas de una estructura de renta fija, con una volatilidad mínima de la renta variable. El enfoque de inversión se basa en el análisis fundamental y técnico profundo, y combina análisis económico «top-down» con la selección de valores «bottom-up». Se exige un volumen mínimo de emisión de 150 millones de euros con fines de liquidez, así como una calificación crediticia mínima de B-. No se aplica cobertura sistemática de divisas para poder beneficiarse de la posible revalorización de las monedas asiáticas frente al USD a medio plazo. La gestión del riesgo la realizan los gestores del fondo a nivel de la cartera, junto con equipos independientes que supervisan los riesgos de inversión, de contraparte y operativos.

## FACTORES DE RIESGO

- La valoración de los bonos convertibles depende de la evolución de la renta variable, del crédito, de los tipos de interés y de la volatilidad.

## GESTIÓN DEL FONDO

- Fundado en 1796, Lombard Odier es el banco privado más antiguo de Ginebra y uno de los mayores de Europa. El grupo Lombard Odier tiene presencia en 20 países. La gestión del Fondo corre a cargo de un equipo de Lombard Odier Investment Managers (LOIM), la división de gestión de activos de Lombard Odier, especializado en el mercado de bonos convertibles. Este equipo se compone de reconocidos especialistas de inversión con gran experiencia en el mercado de bonos convertibles.

## FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

- El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad ajustada al riesgo en un periodo de dos años.
- El Fondo ofrece un atractivo perfil riesgo/rendimiento gracias a su exposición a valores de renta variable subyacentes y a la protección mediante floors de los bonos.
- Las inversiones principales del Fondo se componen fundamentalmente de bonos convertibles equilibrados, que presentan una atractiva combinación de sensibilidad a la renta variable y protección continua en caso de tendencias a la baja en los mercados.
- A la hora de realizar la selección, los gestores del Fondo conceden la misma importancia a criterios técnicos, como delta, primas, volatilidad implícita, etc. como a la elección de los valores de renta variable subyacentes.

## PROCESO DE SELECCIÓN

- El universo de inversión del Fondo comprende los mercados financieros en los que son importantes los bonos convertibles, como por ejemplo, Estados Unidos, Europa, Japón y Asia-Pacífico. El universo representa alrededor de 2.300 bonos convertibles.
- El primer paso del proceso de selección incluye la visión macroeconómica de Lombard Odier con inputs tanto a nivel regional y sectorial, así como de divisas y de duración.
- El segundo paso se centra en el análisis del universo de bonos convertibles, consecuencia de la selección anterior, centrándose esta vez en riesgos de renta variable, calidad crediticia (calificación mínima B), liquidez y criterios técnicos.
- De forma paralela, se aplica otra selección centrada únicamente en criterios técnicos.
- El resultado de la combinación de ambos filtros maximiza, desde el punto de vista rentabilidad-riesgo, la cartera de bonos convertibles del fondo.

## CREACIÓN DE LA CARTERA Y GESTIÓN DE RIESGOS

- La ponderación de los valores seleccionados en la cartera refleja las oportunidades de inversión con un potencial y características técnicas más atractivos.
- Los sistemas de control de riesgo se centran en la sensibilidad de la cartera sobre la renta variable, los márgenes de crédito, las monedas y los tipos de interés.

**IMPORTANT INFORMATION - The Fund(s) referenced in this communication is only registered for public offering in certain jurisdictions.**

Información importante- sólo para uso autorizado: La venta de estos fondos de inversión en España ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Todos los documentos relativos a fondos de inversión del Grupo Lombard Odier se distribuyen exclusivamente con fines informativos y no constituyen una recomendación o solicitud de suscripción de acciones/participaciones de dichos fondos. El folleto del fondo, el folleto simplificado, los estatutos, así como los informes anual y semestral más recientes se encuentran disponibles en el sitio web <https://funds.lombardodier.com>. Por favor, lea atentamente dichos documentos antes de realizar una inversión y tenga presentes los factores de riesgo. Nota: no se puede ofrecer ninguna garantía de que los fondos presentados lleguen a alcanzar sus objetivos. El valor de una inversión puede tanto aumentar como disminuir. Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los gastos generados por la emisión y el reembolso de participaciones, la rentabilidad se presenta neta de comisiones. Fuente de las cifras: Lombard Odier. En el caso de fondos denominados en una moneda distinta a la moneda de referencia del inversor, las variaciones en los tipos de cambio pueden incidir negativamente en el precio y en los ingresos. Se recomienda a todos los interesados en invertir en uno de los fondos presentados que consulten a asesores jurídicos y fiscales independientes para decidir si la inversión se adecua a sus propios objetivos.

El TER que se indica en el presente documento se calcula a partir de los gastos directamente imputados al fondo. Para mayor información, los inversores deberán consultar el último informe anual o semestral del fondo (en especial: cuota de una comisión de rendimiento, TER sintético).