

LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL, (EUR) I

Ficha informativa | Julio 2013

Renta fija y divisas | Crédito

VISIÓN GENERAL

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

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

ESTILO DE INVERSIÓN

			Sovereign
			Investment grade
			Alta rentabilidad
Short duration	Medium duration	Long duration	

PERFIL DE RIESGO

1	2	3	4	5	6	7
Bajo						Alto

DATOS DEL FONDO

Registrado en	AT, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL, SG
Lanzamiento del fondo	1 diciembre 2010
Liquidez	Diario
Comisión de gestión	0.50%
Comisión de distribución	0.00%
Inversión mínima	CHF 1 millone o equivalente
TER (31.03.2013)	0.69%
Sociedad Gestora Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	

NÚMEROS DE IDENTIFICACIÓN

ISIN	Clase A	LU0563304459
	Clase D	LU0563304533

CARACTERÍSTICAS PREVISTAS DEL FONDO

10 primeros	25%
Posiciones	100
Error de seguimiento	2.5%
Rotación	150%

ÍNDICE DE REFERENCIA

Nombre	Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB EUR cust.
--------	--

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- El BBB BB Bond Fund pretende ofrecer a los inversores una mejor rentabilidad ajustada al riesgo centrándose en el segmento "crossover" (emisores que han visto revisado al alza o a la baja su estatus entre los universos de Grado de Inversión y Alta Rentabilidad).
- Aplica el innovador enfoque del índice de referencia de Lombard Odier Investment Managers, ponderado por fundamentales y basado en nueve criterios básicos con los que se evalúa la capacidad de un país de devolver su deuda; por ello, ofrece a los inversores una cartera que les permite cumplir sus objetivos a largo plazo.
- Al combinar nuestro índice de referencia de crédito ponderado por fundamentales y un universo de inversión de títulos de deuda corporativa de alta rentabilidad con calificaciones BBB o BB, el fondo ofrece a los inversores la oportunidad de beneficiarse de títulos que a menudo quedan excluidos de los fondos tradicionales de Grado de Inversión, sin necesidad de asumir para ello un riesgo significativo.

FACTORES DE RIESGO

- Además de al riesgo de emisor, que se mitiga a través del proceso de crédito y la diversificación, el Fondo está expuesto a los riesgos de tipos de interés, por lo que podría registrar un rendimiento negativo en periodos de especial aversión al riesgo.

GESTIÓN DEL FONDO

- Fundada en 1796, Lombard Odier Darier Hentsch es la entidad de banqueros privados más antigua de Ginebra y una de las mayores de Suiza y Europa. El grupo Lombard Odier Darier Hentsch está presente en 18 países.
- El Fondo lo gestiona un equipo de Lombard Odier especializado en el mercado de crédito. Este equipo, integrado por analistas de crédito y analistas de valor relativo, desarrolla y aplica estrategias de crédito para carteras de renta fija.

FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

- El objetivo del Fondo es superar la rentabilidad de un índice de referencia propio, el LOIM - Fundamentally Weighted - EUR BBB-BB Index, invirtiendo en deuda emitida por empresas de la zona euro que tengan asignado un rating de crédito de BBB o BB (las 5B). Muchos de los emisores de este universo son conocidos como "rising stars" (si han visto mejorado su estatus) o "ángeles caídos" (si han perdido el grado de inversión) y son ignorados por los fondos tradicionales centrados en bonos con grado de inversión o de alta rentabilidad.
- A diferencia de los índices de referencia de renta fija tradicionales, cuya elaboración se basa en el nivel de endeudamiento de los emisores, nuestro índice ponderado por fundamentales depende de cinco parámetros de crédito, a saber: rotación, apalancamiento, cobertura de intereses, flujo de caja libre y un indicador de la política de la compañía hacia los tenedores de bonos.

PROCESO DE SELECCIÓN

- El proceso de selección combina decisiones de asignación "top-down" y se complementa con una selección de emisiones "bottom-up".
- Los gestores del fondo llevan a cabo una asignación sectorial basada en un análisis de la calidad y las tendencias de crédito subyacentes en cada sector, junto con una valoración de factores técnicos (p. ej., perspectivas de la oferta, valoración).
- Los emisores individuales de cada uno de los sectores seleccionados se clasifican en cuatro categorías de riesgo ("posiciones básicas", "valores de crédito", "valor relativo" y "evitar") de acuerdo con sus fundamentales de crédito. La selección de emisores obedece, a continuación, a una combinación de consideraciones fundamentales y de valor relativo.

CREACIÓN DE LA CARTERA Y GESTIÓN DE RIESGOS

- El enfoque de nuestro índice de referencia fundamental se guía por fundamentales económicos y financieros clave y evalúa la capacidad de una empresa para satisfacer su deuda.
- El equipo independiente de gestión de riesgos supervisa continuamente la cartera. El equipo de gestión de riesgos está en contacto permanente con el equipo de gestión de carteras para garantizar que los riesgos de la cartera se entiendan perfectamente. Además, los gestores de cartera utilizan múltiples herramientas de gestión de riesgos para modelar y supervisar las posiciones de la cartera. Las directrices de la cartera se aplican con el módulo de cumplimiento precontratación que forma parte de nuestra funcionalidad de negociación.

AVISO LEGAL - ESTE DOCUMENTO NO PUEDE UTILIZARSE PARA FINES DISTINTOS DE LOS AUTORIZADOS

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).