

LO Funds (CH) – Swiss Small & Mid Caps P

Reporting mensuel (document marketing)

High Conviction • Actions

31 mars 2024

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Suisse / FCP
Statut légal	Autres fonds en placement traditionnel
Date de lancement du fonds	2 septembre 1996
Monnaie du fonds	CHF
Monnaie de la classe	CHF
Gérant	J. Utterman, F. Wiederin
Encours (toutes classes)	CHF 291.25 millions
Liquidité (souscr./rft.)	quotidienne, 12:00
Inv. minimum	1 part
Frais d'entrée/sortie	0.00% / 0.00%
Commission de gestion	0.75%
Commission de distribution	0.75%
Commission forfaitaire	0.2%
Ongoing charge (28 mars 2024)	1.71%
TER max (31 janvier 2024)	1.70%

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Faible				Élevé		

CODES

ISIN	CH0005067829
Bloomberg	DHSWISI SW
Telekurs	506782
VNI	CHF 826.22

INFORMATION FISCALE

UK - Reporting Status	Non
DE - Investment-steuergesetz (InvStG)	Equity Fund
Dernier dividende (10.11.2023)	CHF 6.23

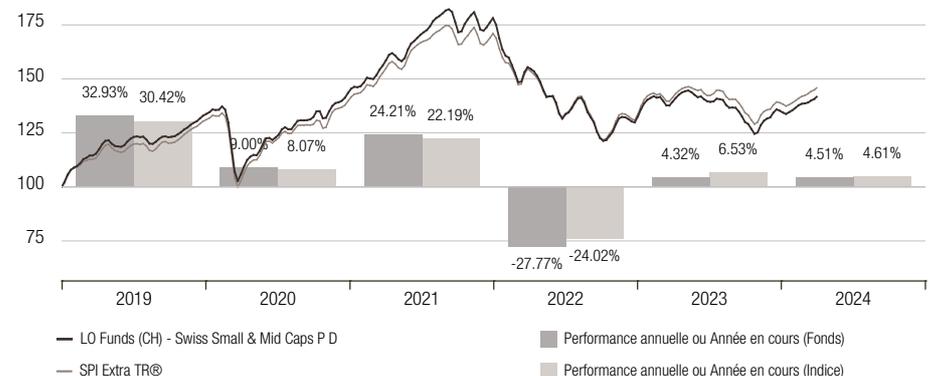
NOTATION

Morningstar Rating	★★★★★
Morningstar Category	EAA Fund Switzerland Small/Mid-Cap Equity

POINTS CLÉS

LO Funds (CH) - Swiss Small & Mid Caps est un portefeuille suivant une gestion active. Sa stratégie d'investissement « long-only » en actions suisses est appliquée depuis septembre 1996. Il investit principalement dans des actions suisses de petite et moyenne capitalisation. Il vise à générer une performance supérieure à l'indice « SPI Extra TR® » (marque déposée de SIX Swiss Exchange SA) sur le long terme. La philosophie d'investissement suit une approche « bottom-up » et est basée sur une recherche fondamentale rigoureuse visant à identifier les sociétés avec des avantages concurrentiels, une direction de qualité, des compétences clés et des perspectives de croissance supérieures à la moyenne. Le portefeuille est composé d'environ 35 positions; il est bien équilibré entre les titres cycliques, croissance et valeur. En période de stagnation de la conjoncture économique, le fonds peut rééquilibrer une certaine proportion de ses investissements vers des capitalisations plus importantes. La gestion du risque est assurée par les gérants au niveau du portefeuille, et des équipes indépendantes gèrent les risques d'investissement et contrôlent les risques opérationnels.

PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN CHF 31 déc. 2018 - 31 mars 2024



PERFORMANCE NETTE EN CHF	Cumulée		Annualisée	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Année en cours	4.51%	4.61%	-	-
YTD	4.51%	4.61%	-	-
1 mois	3.61%	3.74%	-	-
3 mois	4.51%	4.61%	-	-
1 an	-0.08%	1.32%	-	-
3 ans	-9.62%	-4.98%	-3.30%	-1.68%
5 ans	22.98%	29.14%	4.20%	5.22%
10 ans	84.15%	98.48%	6.27%	7.07%
Perf. totale (depuis 02.09.1996)	878.77%	924.56%	8.59%	8.77%

STATISTIQUES 31.03.2019 - 31.03.2024	Fonds	Indice	Fonds
Volat. annualisée	15.98%	15.90%	38
Ratio de Sharpe	0.27	0.34	
Baisse maximum	-32.49%	-30.06%	
Corrélation		0.989	
Tracking Error		2.32%	

PERFORMANCE MENSUELLE EN %	2019		2020		2021		2022		2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	9.4	9.2	0.2	0.0	-0.5	0.3	-9.8	-7.5	7.1	7.6	0.3	0.1
Février	3.3	2.5	-8.0	-7.9	2.0	2.1	-5.1	-4.0	1.6	1.5	0.6	0.7
Mars	2.1	1.0	-10.6	-11.5	6.6	6.4	0.8	1.2	0.3	0.8	3.6	3.7
Avril	5.6	6.2	4.7	6.2	1.2	0.8	-3.2	-3.5	1.2	1.2		
Mai	-3.3	-3.9	6.2	6.5	4.0	4.4	-4.9	-3.8	-2.1	-1.6		
Juin	4.7	4.2	1.2	1.3	3.0	2.9	-7.6	-7.8	0.6	0.4		
Juillet	0.1	0.4	0.9	0.6	3.7	2.3	7.3	7.2	0.4	1.4		
Août	-1.2	-1.6	5.7	5.6	2.4	2.5	-5.9	-5.4	-2.9	-2.6		
Septembre	1.7	2.2	1.4	0.2	-5.2	-5.0	-8.4	-9.2	-4.8	-4.6		
Octobre	1.1	1.1	-4.3	-4.7	3.0	2.1	2.9	4.1	-5.9	-5.3		
Novembre	4.1	4.5	9.8	10.8	-3.4	-3.3	4.7	4.7	7.1	5.8		
Décembre	1.9	1.9	3.5	3.1	5.7	5.3	-1.0	-1.5	2.4	2.5		
An	32.9	30.4	9.0	8.1	24.2	22.2	-27.8	-24.0	4.3	6.5	4.5	4.6

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:

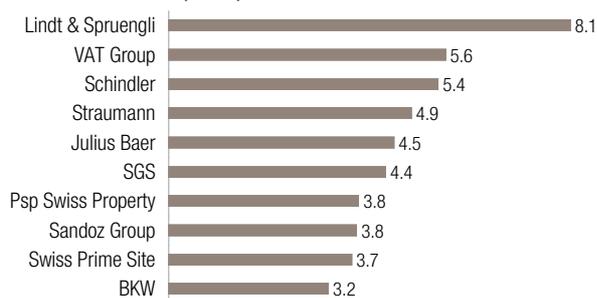
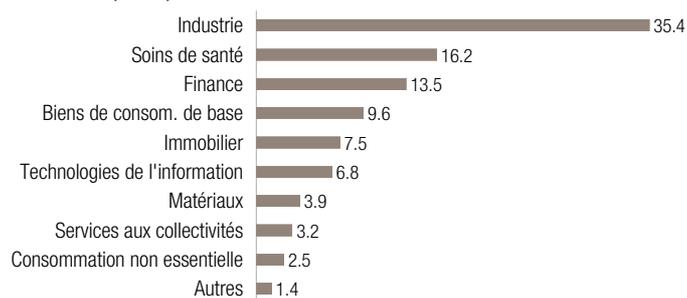
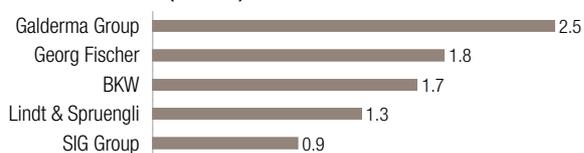
Risque de liquidité: si un niveau important d'investissement est effectué dans des instruments financiers qui peuvent, dans certaines circonstances, avoir un niveau relativement faible de liquidités, il existe un risque majeur que le fonds ne soit pas en mesure d'effectuer des transactions à un moment propice ou à des prix avantageux. Cela pourrait réduire les rendements du fonds.

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.

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.

10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)**SECTEURS (EN %)****PAYS (EN %)****RÉPARTITION MONÉTAIRE DU FONDS (EN %)****PONDÉRATIONS EN HAUSSE (TITRES)****PONDÉRATIONS EN BAISSÉ (TITRES)**

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).

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 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.

Commission forfaitaire : 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").