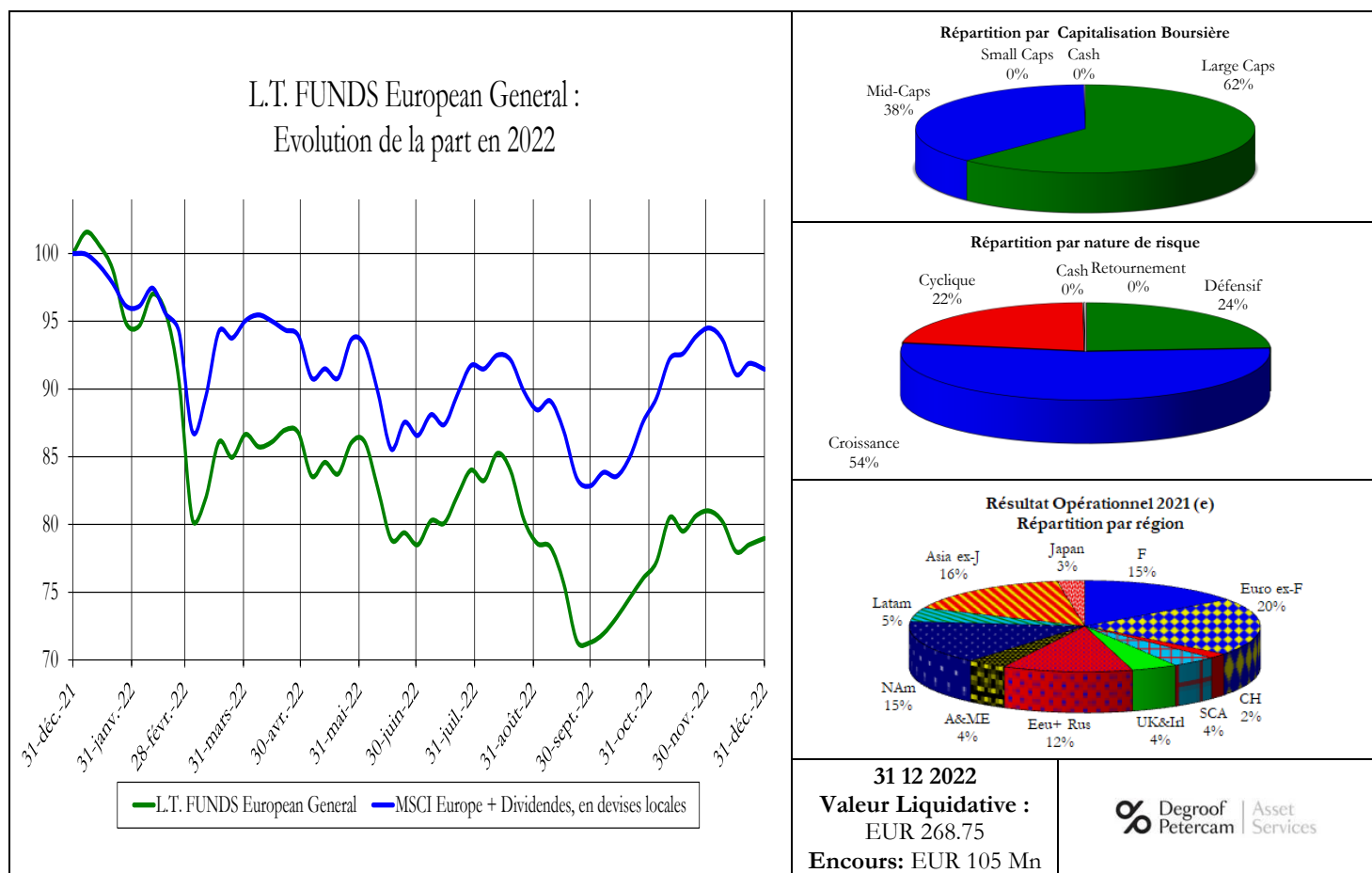


# THE L.T. FUNDS

## L.T. FUNDS EUROPEAN GENERAL



### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment European General de la Sicav L.T. FUNDS investit à long terme avec une stratégie BUY & HOLD dans des sociétés cotées de l'Union Européenne et de l'AELE. Pleinement investi, le compartiment vise avant tout à obtenir une appréciation à long terme de la part en rapport avec le risque de son portefeuille.

Comportant moins de 30 positions, le portefeuille est majoritairement investi dans des Large Caps de tous secteurs et de tous pays. Le choix des valeurs repose sur une analyse fondamentale à long terme des sociétés, conduite de façon indépendante et détaillée. Le compartiment est « long only », n'utilise pas de dette, ni d'instruments dérivés, ne fait pas de trading sur ses positions, n'investit pas dans des micro-caps, ni dans des sociétés cotées sur des marchés libres.

### COMMENTAIRE POUR 2022 (Résumé)

- Dans un marché perturbé par la guerre en Ukraine : (MSCI Europe TR : -8.54%), la part du fonds a baissé de 21.03%.
- La sous-performance est venue principalement de deux facteurs : exposition à l'Europe de l'est et aux valeurs cycliques.
- Cependant, nos valeurs exposées à l'Europe de l'est publient les unes après les autres des résultats record. Nous les gardons.
- Malgré les prévisions les plus funestes de marchands de malheur, le monde n'est pas en récession, l'inflation en décline...
- Aussi, tout au long de l'année avons-nous renforcé nos positions les plus touchées, afin de maximiser leur rebond à venir.
- Le taux de rotation du portefeuille ne s'est élevé qu'à 5.9%, concernant 2 positions. Il n'y a pas eu d'OPA.
- Schneider est entré pour 4% du portefeuille sur 10x, multiple d'EBITDA très raisonnable (7% de croissance régulière).
- Le succès de l'année est d'avoir évité l'éclatement de la bulle « valeurs de croissance », en restant discipliné en valorisation.
- La leçon de modestie de 2022 aura été de sous-estimer les nouveaux intervenants de marché pavloviens et émotionnels.
- Nos sociétés sont des leaders sur des segments en croissance, très bien gérés, robustes, dynamiques et pleins de potentiel.

**Code Bloomberg :** ULLTEGA LX  
**Code Lipper :** 60098923.  
**Sicav normée UCITS V.**  
Eligible aux PEA français

**Date d'Ouverture :** 31/12/2004  
**ISIN :** LU0207025593  
**Gestionnaire :** Degroof Petercam A.S. Lux  
**Calcul de la VNI :** journalière  
**Ordres reçus :** avant 16:00

**Frais de souscription :** 3% (max)  
**Frais de Gestion :** 1.0%. **TER 2022\* :** 1.44%  
**Frais de sortie :** 0%  
**Commission de surperformance:** 20%,  
si > MSCI Europe Total Return ; HWM.

# THE L.T. FUNDS

Liste et caractéristiques des parts disponibles :

Part	Code Isin	Code Bloomberg	Frais de gestion	TER 2022	Valeur liquidative	Performance au 31.12.2022		Clientèle cible
						Sur le trimestre	Depuis 31/12	
A EUR	LU0207025593	ULLTEGA LX	1.00%	1.44%	268.75	10.78%	-21.03%	Institutionnels & Qualifiés
A-H USD	LU1135394705	ULLTGAU LX	1.00%	1.57%	380.27	12.00%	-18.57%	Institutionnels & Qualifiés
A-H CHF	LU1202223506	ULLTEAH LX	1.00%	1.58%	272.37	10.43%	-21.27%	Institutionnels & Qualifiés
B EUR	LU0207025916	ULLTEGB LX	1.00%	1.49%	266.06	10.77%	-21.06%	Particuliers en souscription directe
M EUR	LU1721682562	ULLTEME LX	0.90%	1.35%	269.65	10.79%	-20.97%	Tous dients

Nous contacter pour plus d'informations sur les différentes parts existantes.

## THE L.T. FUNDS

### L.T. FUND European General A

Monnaie de Reporting : EUR

Benchmark = MSCI Europe + dividendes, en devises locales

Période	Performance Nette (%)	Performance Benchmark (%)	Excès de Performance (%)	Actifs Totaux Moyens EUR '000
2022	-21.03	-8.54	-12.48	139 886
2021	9.57	22.61	-13.05	229 745
2020	-5.17	-2.21	-2.96	242 429
2019	26.77	23.75	3.02	313 354
2018	-18.65	-10.59	-8.06	399 764
2017	13.53	13.06	0.47	372 176
2016	8.60	7.23	1.38	226 182
2015	12.36	4.91	7.45	213 768
2014	8.63	4.66	3.97	129 559
2013	24.30	21.55	2.75	72 320
2012	20.10	15.61	4.49	43 941
2011	-10.85	-9.34	-1.51	38 911
2010	23.60	6.83	16.77	37 087
2009	37.91	27.70	10.21	20 252
2008	-37.75	-38.91	1.16	9 058
2007	-1.64	6.04	-7.68	17 026
2006	19.69	19.05	0.64	14 042
2005	26.92	24.93	1.99	4 989
2004	13.95	12.24	1.71	913
2003	21.59	19.78	1.81	693
2002	-21.12	-29.36	8.24	552
2001	2.75	-16.40	19.15	628
2000	-8.96	-2.17	-6.79	554
1999	38.20	29.95	8.25	508
Performance Annualisée	5.71%	4.27%		

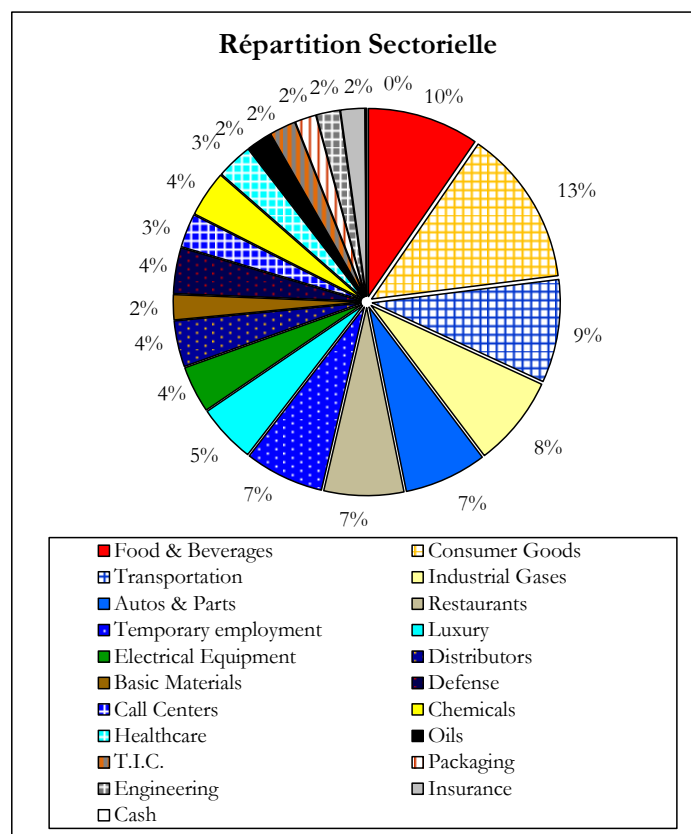
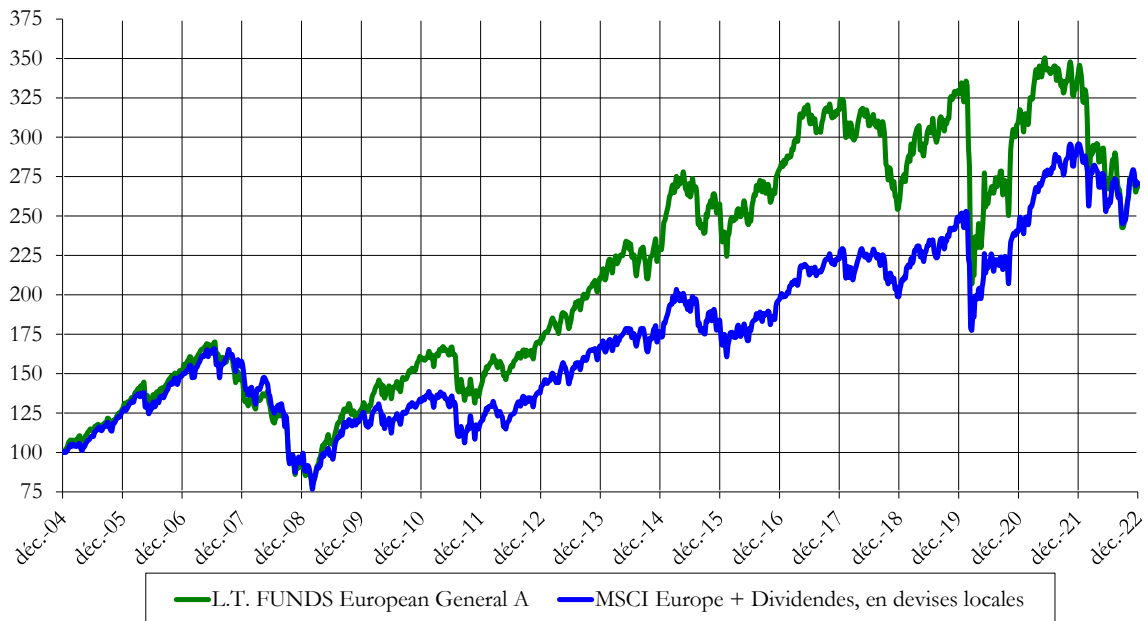
THE L.T. FUNDS investissent avec un horizon de 5 ans et plus.

En conséquence nous présentons nos performances à 5 ans et plus

Rapport GIPS, vérifié par KPMG, disponible sur demande.

Performance passée ne signifie pas performance future

## L.T. FUNDS European General : Evolution de la part depuis l'ouverture au public



Premières positions	Pourcentage
Air Liquide	8%
Valeo	7%
Amrest	7%
Synergie	7%
Coca-Cola Hellenic	6%

# THE L.T. FUNDS

Pour souscrire au compartiment European General de la sicav L.T. FUNDS de la Banque Degroof Petercam Luxembourg, il convient de:

- 1) Lire le prospectus disponible sur demande au (00 41 22) 301 61 34
- 2) Nous contacter afin de déterminer la commission de souscription (3.0% est un maximum) et la commission de gestion
- 3) Transmettre un ordre de bourse auprès d'une banque ou d'un intermédiaire agréé

Code ISIN part C EUR: LU0545979162 (Fonds de droit luxembourgeois)

Code Telekurs suisse part C EUR : CH2008441 SHS -C- CAP

Représentant du fonds en Suisse : Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève – Suisse. / Service de paiement : Banque Cantonale de Genève (BCGE)

Les informations légales du fonds sont disponibles en libre accès sur le site : <http://www.dpas.lu/funds/list>

## Nota Bene :

L'information contenue dans ce document est à la seule attention des résidents des pays dans lesquels celle-ci peut être communiquée. La présente brochure professionnelle ne constitue pas un appel public à l'épargne.

Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur base du prospectus de la SICAV L.T. FUNDS accompagné du dernier rapport annuel disponible et, le cas échéant, du dernier rapport semestriel disponible si celui-ci est postérieur au dernier rapport annuel.

Performance passée ne signifie pas performance future. La valeur de la part peut baisser comme s'apprécier : un investisseur peut retirer de cette dernière moins que son investissement initial.

Large Cap = Plus de EUR 5 Mds de Capitalisation Boursière.

Mid-Cap = Entre EUR 500 Mn et 5 Mds de Capitalisation Boursière.

Small Cap = Moins de EUR 500 Mn de Capitalisation Boursière.

\* TER estimé ex commission de surperformance. Il n'y a pas eu de commission de surperformance au cours de l'exercice 2022.

La nouvelle catégorisation Morningstar n'est pas applicable à ce fonds.

## Informations GIPS (Global Investment Performance Standards)

1 - The L.T. Funds SA est une société de gestion et de conseil en investissement établie en 2004. Avant cette date, Jean-Pascal ROLANDEZ, CFA, gérant de The L.T. Funds SA, avait la responsabilité de gérer un portefeuille d'actions dont la performance est présentée dans le tableau ci-dessus.

Depuis son origine, le composite L.T. FUND European General a inclus un compte privé du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2004. Le portefeuille de ce compte a ensuite été transféré le 1er janvier 2005 dans le compartiment European General, compartiment de la SICAV L.T. FUNDS de la Banque Degroof Petercam, domiciliée au Luxembourg. Depuis ce transfert, ce compartiment a pour gestionnaire des investissements The L.T. Funds SA.

2- Une information plus détaillée concernant les politiques d'investissement ainsi que les procédures de calcul et de reporting de performance de cette gestion sont disponibles sur demande.

3 – The L.T. Funds SA affirme être en compliance avec les GIPS.

# THE L.T. FUNDS

## Disclaimer :

For US regulatory reasons, US Residents are not permitted to read this document and the L.T. Funds are not offering any securities or services in the United States or to US Residents through this leaflet. The information in this document is only for the attention of the residents of jurisdictions where it can be lawfully disseminated. It is your responsibility to be aware of and to observe all applicable laws and regulations for your country of residence.

Past performance is not necessarily a guide to future performance. The value of these shares may go down as well as up and investors may get back less cash than originally invested.

Large Cap = Market capitalisation over EUR 5 Bn.

Mid-Cap = Market Capitalisation between EUR 500 Mn and EUR 5 Bn.

Small Cap = Market Capitalisation inferior to EUR 500 Mn.

\* TER ex-outperformance fee. There was no performance fees during the last fiscal year.

The new Morningstar classification is not applicable to this fund.

## GIPS (Global Investment Performance Standards) Advertising Guidelines

1 - The L.T. Funds is an independent investment management company established in 2004. Prior to this date, Jean-Pascal ROLANDEZ, CFA, investment manager of The L.T. Funds SA, had the responsibility of managing the assets whose performances are reported in the above table.

Since its inception date, the composite L.T. FUND European General has included a private account from 1st of January 1999 to 31st December 2004. This account was transferred on January 1st, 2005 into European General, subfund of the L.T. FUNDS SICAV of Banque Degroof Petercam, domiciled in Luxembourg. The L.T. Funds SA has been the investment manager of this sub-fund since inception.

2 - Additional information regarding the firm's investment policies and procedures for calculating and reporting performance returns is available upon request."

3 - The L.T. Funds claims compliance with GIPS.

\*

\*

\*