

PrivilEdge – WellsCap US Selective Equity (USD) I Reporting mensuel

High Conviction • Actions

31 juillet 2019

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	10 décembre 2014
Monnaie du fonds	USD
Monnaie de la classe	USD
Gérant	Wells Capital Management, Inc., San Francisco
Encours (toutes classes)	USD 55.20 millions
Liquidité (souscr./rét.)	Quotidienne, 12:00
Inv. minimum	EUR 5 millions ou équivalent
Commission de gestion	1.00%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.20%
TER max (31 mars 2019)	1.20%

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Faible						Elevé

CODES

ISIN	LU1599526149
Bloomberg	PRWUJIA LX
Valeur Liquidative	USD 12.76

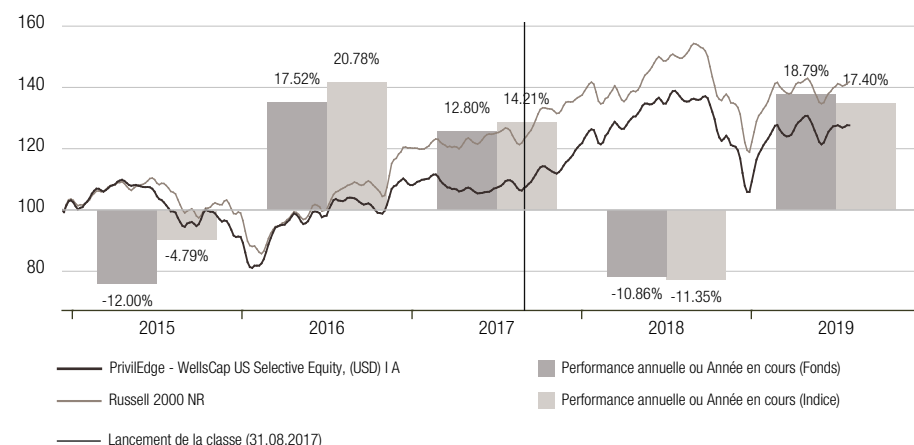
NOTATION

Morningstar Rating	★★★★★
Morningstar Sustainability	Low

POINTS CLÉS

PrivilEdge - WellsCap US Selective Equity est un portefeuille OPCVM à gestion active. Sa stratégie long-only axée sur la valeur comptable d'entreprises américaines a été introduite en décembre 2014. Géré par Wells Capital Management – une société de gestion de placements institutionnels de premier plan –, le fonds investit principalement dans des petites et moyennes capitalisations américaines. Le gérant met en œuvre un processus d'investissement basé sur la valeur de marché privée (Private Market Value ou PMV), gage d'une discipline cohérente et reproductible intégrant les éléments clés en matière de valorisation. Le fonds investit dans 30 à 40 titres. Le processus PMV vise à utiliser plusieurs méthodes et facteurs en tenant compte de divers aspects influant sur la valeur d'une entreprise (croissance durable, passif hors bilan, avantage concurrentiel, etc.) pour tirer le meilleur parti des écarts d'évaluation des actions sur les marchés et pour atténuer l'impact des réactions émotionnelles sur les cours. La gestion des risques est assurée par Wells Capital au niveau du portefeuille et des équipes indépendantes surveillent les risques d'investissement, de contrepartie et opérationnels.

PERFORMANCE NETTE ET PERFORMANCE ANNUELLE EN USD 10 déc. 2014 - 31 juil. 2019



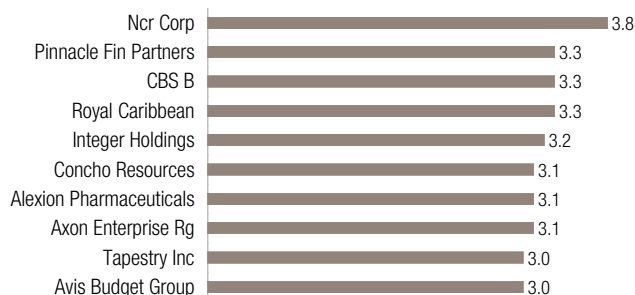
	Cumulée	
PERFORMANCE NETTE EN USD	Fonds	Indice
Année en cours	18.79%	17.40%
1 mois	-0.14%	0.56%
3 mois	-2.74%	-0.79%
1 an	-6.64%	-4.81%
3 ans	24.38%	32.85%
Perf. totale (depuis 10.12.2014)	27.63%	41.83%

	Annualisée	
	Fonds	Indice
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	7.50%	9.88%
	5.38%	7.79%

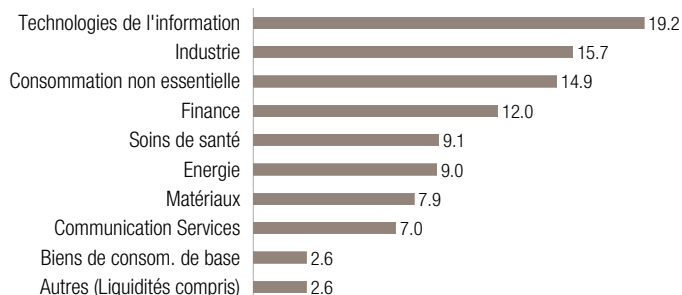
STATISTIQUES 10.12.2014 - 31.07.2019	Fonds	Indice
Volat. annualisée	16.35%	16.31%
Ratio de Sharpe	0.25	0.40
Baisse maximum	-22.72%	-22.24%
Corrélation		0.899
Tracking Error		7.35%

	Fonds
Nombre de positions	37

10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)



SECTEURS (EN %)



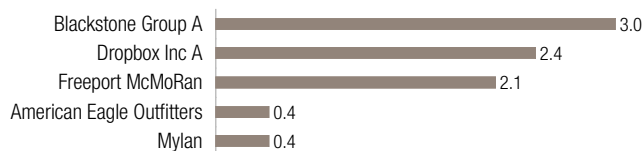
PAYS (EN %)



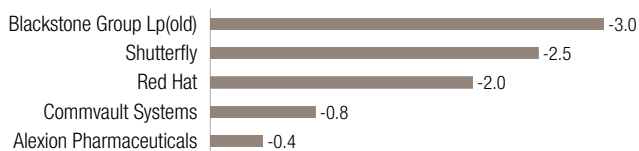
RÉPARTITION MONÉTAIRE (EN %)



PONDÉRATIONS EN HAUSSE (TITRES)



PONDÉRATIONS EN BAISSÉ (TITRES)

PERFORMANCE
MENSUELLE EN %

	2014		2015		2016		2017		2018		2019	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier			-2.4	-3.2	-8.1	-8.8	2.6	0.4	4.3	2.6	14.3	11.2
Février			6.3	5.9	5.6	-0.0	0.2	1.9	-1.0	-3.9	3.4	5.2
Mars			0.9	1.7	8.7	7.9	-1.6	0.1	2.0	1.2	-1.7	-2.1
Avril			-0.3	-2.6	2.5	1.6	-0.9	1.1	2.5	0.8	5.1	3.4
Mai			-0.7	2.2	0.5	2.2	-2.0	-2.1	2.5	6.0	-9.6	-7.8
Juin			-2.3	0.7	0.2	-0.1	2.8	3.4	-0.4	0.7	7.7	7.0
Juillet			-3.6	-1.2	3.6	6.0	1.9	0.7	2.8	1.7	-0.1	0.6
Août			-4.4	-6.3	0.2	1.7	-1.7	-1.3	0.2	4.3		
Septembre			-2.6	-5.0	-0.3	1.1	4.9	6.2	0.5	-2.4		
Octobre			4.8	5.6	-2.9	-4.8	-0.8	0.8	-11.7	-10.9		
Novembre			-1.8	3.2	8.0	11.1	3.8	2.8	1.0	1.5		
Décembre	3.3	3.8	-5.9	-5.1	-0.7	2.8	3.3	-0.4	-12.5	-11.9		
An	3.3	3.8	-12.0	-4.8	17.5	20.8	12.8	14.2	-10.9	-11.4	18.8	17.4

RISQUES PARTICULIERS

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 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.
- Risque de gestion active: la gestion active repose sur l'anticipation de divers développements de marchés et/ou la sélection des titres. Il existe un risque, à tout

AVERTISSEMENT

Ce document a été préparé par Lombard Odier Funds (Europe) S.A. et est publié par Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, une société à responsabilité limitée constituée en Angleterre et au Pays de Galles, enregistrée sous le numéro 07099556, ayant son siège social Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londres, Royaume-Uni, W1S 3AB, Lombard Odier Investment Managers ("LOIM") est un nom commercial.

Le fonds mentionné dans ce document (ci-après le "Fonds") est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois. Le Fonds est autorisé et supervisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg en qualité d'OPCVM au sens de la Directive européenne 2009/65/CE, telle que modifiée. La société de gestion du Fonds est Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (ci-après la "Société de gestion"), une société anonyme (SA) de droit luxembourgeois, ayant son siège social 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, autorisée et supervisée par la CSSF en qualité de Société de gestion au sens de la Directive européenne 2009/65/CE, telle que modifiée. Le Fonds est autorisé à la commercialisation dans certaines juridictions seulement. Ce document n'est pas une recommandation de souscription et ne constitue pas une offre d'achat ou de vente, ni une invitation à souscrire des parts du Fonds. Aucune vente de parts du Fonds ne devrait avoir lieu dans une juridiction où une telle offre, invitation ou vente serait illégale. Par conséquent, l'offre des parts du Fonds peut être soumise à des restrictions dans certaines juridictions. Les investisseurs potentiels doivent s'informer et respecter de telles restrictions, y compris des restrictions d'ordre juridique, fiscal, de change ou autres en vigueur dans les juridictions concernées. Ni ce document, ni aucune partie de ce document ne saurait constituer une base ou ne saurait être considéré comme décisif pour l'acquisition ou la souscription de parts du Fonds. Une telle acquisition ne peut être réalisée que sur la base des documents officiels du Fonds, dans leur version finale. Les statuts, le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur, le formulaire de souscription ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels sont les seuls documents officiels de vente des parts du Fonds (ci-après les "Documents d'offre"). Ils sont disponibles sur <http://www.loim.com> ou peuvent être obtenus sur demande et sans frais au siège social du Fonds, de la Société de Gestion, auprès des distributeurs du Fonds ou des représentants locaux, indiqués ci-après.

France. Autorité de surveillance: Autorité des marchés financiers (AMF), Représentant: CACEIS Bank, place Valhubert 1-3, F-75013 Paris.

Un placement dans le Fonds ne convient pas à tous les investisseurs. Faire un investissement dans le Fonds est spéculatif. Il ne peut y avoir de garantie que l'objectif d'investissement du Fonds soit atteint ou qu'il y ait un retour sur capital. Les performances passées ne sont pas des garanties de résultats futurs, et aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de bénéfices ou la prévention de pertes substantielles. 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 un impact négatif sur le prix et les revenus. Les données sur la performance reflètent le réinvestissement des intérêts et dividendes et ne tiennent pas compte des commissions et frais encourus lors de l'émission et du rachat de parts/unités; les données sur la performance sont estimées et non auditées. La performance nette correspond à la performance nette de commissions et de frais pour la classe de fonds/d'actions concernée, sur la période de référence. Ce document ne contient pas de recommandations personnalisées et n'est pas destiné à remplacer un conseil professionnel au sujet d'investissements dans des produits financiers. Avant de faire un investissement dans le Fonds, tout investisseur doit lire attentivement les Documents de vente, et en particulier les facteurs de risques liés à un investissement dans le Fonds, examiner l'adéquation de cette opération à sa propre situation et, le cas échéant, obtenir des conseils professionnels indépendants au sujet des risques, ainsi que des conséquences juridiques, réglementaires, financières, fiscales ou comptables. Ce document est la propriété de LOIM et est adressé à son destinataire pour son usage personnel exclusivement. Il ne peut être reproduit (en partie ou en totalité), transmis, modifié ou utilisé dans un autre but sans l'accord écrit préalable de LOIM. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle utilisation serait illégale. Ce document contient les opinions de LOIM, à la date de

moment, que le fonds ne soit pas investi dans les marchés ou titres les plus performants. La valeur d'actif net du fonds risque donc de baisser.

- 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. Veuillez consulter la section B du prospectus "Facteurs de risques" pour davantage de détails sur les risques.

publication. Les informations et analyses qu'il contient sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, LOIM ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité des informations figurant dans le présent document et ne pourra être tenu responsable d'éventuels pertes ou dommages résultant de leur utilisation. Toutes les informations et opinions exprimées ici, ainsi que les cours indiqués, peuvent changer sans préavis. Le contenu de ce document est destiné à des personnes qui sont des investisseurs professionnels sophistiqués et/ou des entités qui opèrent sur les marchés financiers dans le cadre d'une autorisation ou d'une supervision ou qui ont été accréditées par LOIM comme ayant les compétences, l'expérience et la connaissance des sujets décrits dans ce document et pour lesquelles LOIM a reçu la garantie qu'elles ont la capacité de forger leurs propres décisions d'investissement et de comprendre les risques inhérents à tout investissement du type de ceux décrits dans ce document ou toutes autres personnes que LOIM a expressément confirmées être qualifiées pour recevoir ce document. Si vous n'appartenez à aucune catégorie de personnes décrites ci-dessus, nous vous demandons de bien vouloir soit retourner ce document à LOIM, soit le détruire et vous êtes expressément averti(e) de ne pas vous fier à son contenu ni de prendre en considération les sujets traités dans ce document pour des investissements ni de transmettre ce document à aucune autre personne. Ni le présent document, ni une copie de celui-ci ne peuvent être envoyés, emportés ou distribués aux Etats-Unis d'Amérique, l'un de ses territoires ou possessions ou zones soumises à leur juridiction, ni à l'intention d'une "Personne américaine" (US Person). A cet effet, le terme "Personne américaine" désigne tout citoyen, ressortissant ou résident des Etats-Unis d'Amérique, tout partenariat organisé ou existant dans un état, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique, toute société soumise au droit des Etats-Unis d'Amérique ou d'un état, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique, ou toute propriété ou trust soumis à l'impôt fédéral des Etats-Unis d'Amérique quelle que soit la source de ses revenus.

Source des chiffres: sauf mention contraire, les chiffres sont fournis par LOIM.

Informations importantes sur les indices de référence : Tous les indices/indices de référence cités dans le présent document sont fournis à titre informatif uniquement. Aucun indice de référence/indice n'est directement comparable avec les objectifs de placement, la stratégie ou l'univers d'un fonds. La performance d'un indice de référence ne constitue pas une indication de la performance passée ou future d'un fonds. Il ne saurait être présumé que le fonds en question investira dans un quelconque titre entrant dans la composition d'un indice quel qu'il soit ni qu'il existe une corrélation entre la performance du fonds et celle de l'indice.

Information importante sur l'objectif de performance/risque : L'objectif de performance/risque constitue un but pour la construction du portefeuille. Il ne représente pas le rapport performance/risque passé et ne saurait préjuger du rapport performance/risque futur.

Informations importantes sur la composition du portefeuille : Les informations sur le portefeuille figurant dans le présent document ne sont fournies qu'à titre illustratif et ne sauraient constituer une recommandation d'investissement dans, ou une énumération complète de tous les facteurs ou considérations potentiellement pertinentes à un investissement dans, les titres mentionnés. Ces informations illustrent le processus d'investissement mis en œuvre par le gérant pour certains types d'investissements, mais peuvent ne pas être représentatives de l'ensemble du portefeuille d'investissement passé ou futur du Fonds. En outre, il convient de préciser que ces informations ne sont pas suffisantes, à elles seules, pour donner une vision claire et équilibrée du processus d'investissement appliqué par le gérant ou de la composition du portefeuille d'investissement du Fonds. Le cas échéant, des informations complémentaires concernant la méthode de calcul et la contribution de chaque position dans le compte représentatif à la performance générale du compte sont disponibles auprès du Fonds ou de la Société de gestion.

© 2019 Lombard Odier Investment Managers – tous droits réservés.