LOMBARD ODIER

LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

PrivilEdge – Columbia US Short Duration High Yield (USD) I

Reporting mensuel

Stratégie Active • Revenu fixe

30 novembre 2019

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	15 novembre 2016
Monnaie du fonds	USD
Monnaie de la classe	USD
Gérant	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Encours (toutes classes)	USD 55.69 millions
Liquidité (souscr./rbt.)	Quotidienne, 12:00
Inv. minimum	EUR 5 millions ou équivalent
Commission de gestion	0.60%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.22%
TER max (31 mars 2019)	0.83%

PROFIL DE RISQUE

1	2	**3**	4	5	6	7

Faible — Elevé

CODES

	Classe A	Classe D
ISIN	LU1515321286	LU1515321369
Bloomberg	PDPEUIA LX	PCUSUID LX
Valeur Liquidative	USD 11.18	USD 11.06

INFORMATION FISCALE

Dernier dividende (27.11.2019)	USD 0.12

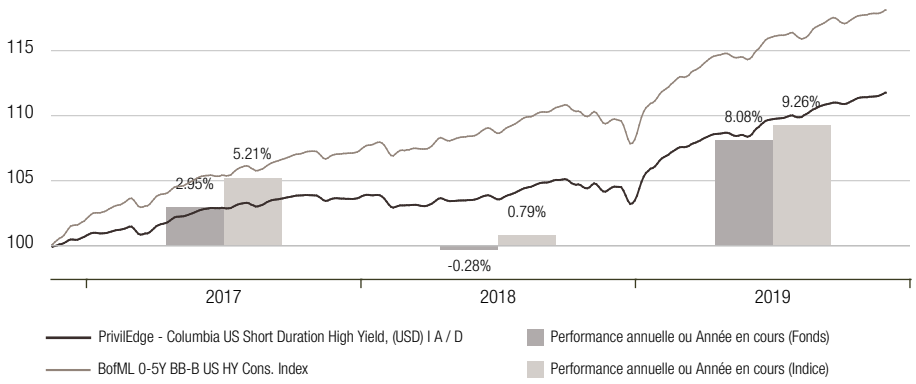
NOTATION

Morningstar Rating ★★★★★

POINTS CLÉS

PrivilEdge – Columbia US Short Duration High Yield est une stratégie long-only à gestion active sur les obligations à haut rendement américaines à duration courte. Le fonds est géré par Columbia Management Investment Advisers, le service de gestion d'actifs de Ameriprise Financial Inc., basée à Minneapolis. Il vise à générer un rendement à long terme régulier en capitalisant les revenus et en évitant les pertes en capital par la sélection d'obligations spéculatives libellées en USD. Il investit dans des maturités courtes afin de réduire la volatilité globale. La maturité moyenne cible du fonds est de 2,5 années, bien que l'équipe d'investissement puisse modifier son approche si les conditions du marché le justifient. L'équipe de direction a combiné une approche ascendante et descendante, associée à un processus de sélection de crédit approfondi visant à optimiser le rendement par unité de risque. L'accent mis en permanence sur le risque baissier crée un profil de risque asymétrique. Il se matérialise par la diversification du portefeuille, la gestion de la taille des positions et une discipline de vente rigoureuse.

PERFORMANCE NETTE ET PERFORMANCE ANNUELLE EN USD 15 nov. 2016 - 30 nov. 2019



PERFORMANCE NETTE EN USD	Cumulée Fonds	Cumulée Indice	Annualisée Fonds	Annualisée Indice
Année en cours	8.08%	9.26%	-	-
1 mois	0.38%	0.49%	-	-
3 mois	1.01%	1.02%	-	-
1 an	6.93%	7.63%	-	-
3 ans	11.57%	17.36%	3.70%	5.46%
Perf. totale (depuis 15.11.2016)	11.77%	18.12%	3.71%	5.61%

STATISTIQUES 15.11.2016 - 30.11.2019	Fonds	Indice
Volat. annualisée	2.21%	2.61%
Ratio de Sharpe	0.83	1.44
Baisse maximum	-1.65%	-2.46%
Corrélation		0.955
Tracking Error		0.82%

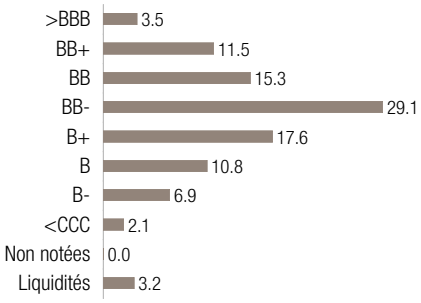
	Fonds
Average price	103.00
Coupon moyen	5.32%
Echéance moyenne	3.43
Note de crédit moyenne	BB-
Effective duration	1.04
Duration modifiée	3.01
Yield to worst	3.06%
Rendement à l'échéance	4.30%
Nombre de positions	181

La performance passée ne constitue pas une indication quant à la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors d'émission et du rachat de parts; la performance est donnée nette de commissions. La VNI des parts de fonds et les cours officiels des indices de référence sont utilisés à des fins de comparaison de performance. Source des chiffres: Lombard Odier. Veuillez vous référer à l'information importante en fin de dcPage 1/ 3

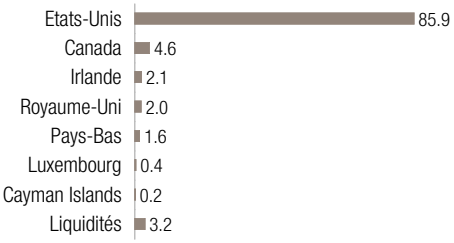
RÉPARTITION MONÉTAIRE (EN %)



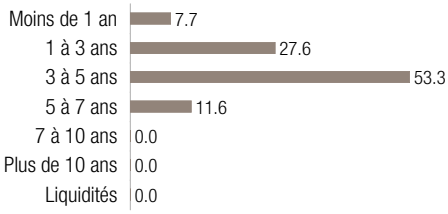
NOTATIONS (EN %)



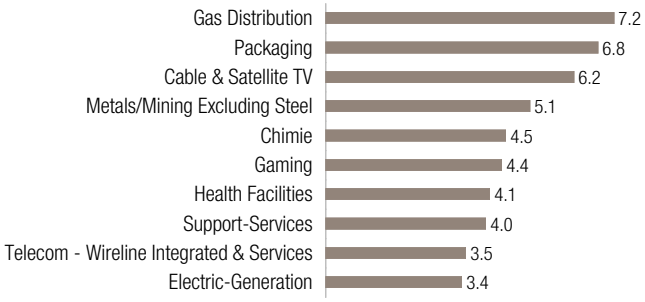
PAYS (EN %)



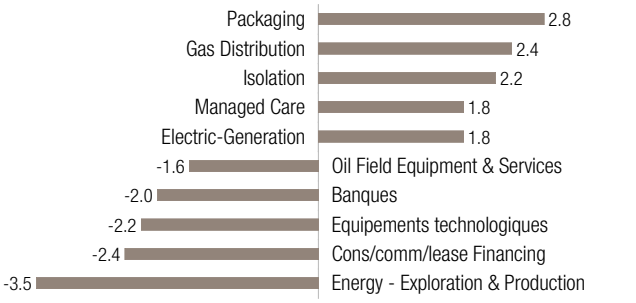
ECHÉANCES (EN %)



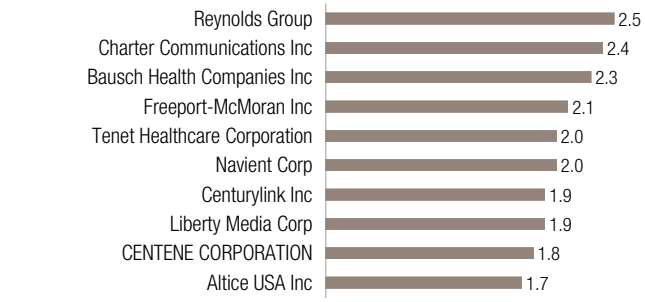
TOP 10 SECTEURS (EN %)



5 PRINCIPALES SURPONDÉRATIONS ET SOUS-PONDÉRATIONS PAR SECTEUR



10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)



	2016		2017		2018		2019	
PERFORMANCE MENSUELLE EN %	**Fonds**	**Indice**	**Fonds**	**Indice**	**Fonds**	**Indice**	**Fonds**	**Indice**
Janvier			0.3	0.8	0.0	0.6	3.0	3.3
Février			0.5	0.9	-0.5	-0.3	1.0	1.3
Mars			-0.0	0.0	-0.1	-0.0	0.6	0.7
Avril			0.8	0.9	0.3	0.6	0.5	0.9
Mai			0.4	0.6	0.0	0.3	-0.4	-0.6
Juin			0.2	0.2	0.1	0.2	1.3	1.6
Juillet			0.4	0.6	0.7	0.9	0.3	0.4
Août			0.1	0.2	0.6	0.6	0.6	0.4
Septembre			0.3	0.6	0.3	0.5	0.3	0.3
Octobre			0.1	0.4	-0.7	-0.8	0.3	0.2
Novembre	0.2	0.7	-0.2	-0.2	0.1	-0.2	0.4	0.5
Décembre	0.5	1.3	0.0	0.2	-1.1	-1.5		
An	**0.7**	**1.9**	**3.0**	**5.2**	**-0.3**	**0.8**	**8.1**	**9.3**

La performance passée ne constitue pas une indication quant à la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors d'émission et du rachat de parts; la performance est donnée nette de commissions. La VNI des parts de fonds et les cours officiels des indices de référence sont utilisés à des fins de comparaison de performance. Source des chiffres: Lombard Odier. Veuillez vous référer à l'information importante en fin de dcPage 2/ 3

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 crédit: un degré important d'investissement dans les titres de créance ou titres risqués implique un impact sensible du risque de défaut ou du défaut réel sur la performance. La probabilité de l'impact dépend de la solvabilité des émetteurs.
- 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 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 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.

Veuillez consulter l'Annexe B "Facteurs de risques" pour davantage de détails sur les risques.

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 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.

Avis de non-responsabilité (disclaimer) concernant les notations et catégories de Morningstar : © 2019 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) ne sont pas certifiées exactes, exhaustives ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations.

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.