

PrivilEdge – Payden Emerging Market Debt (USD) N

Ficha informativa (Material de marketing)

Emerging Fixed Income • Renta fija

29 febrero 2024

DATOS DEL FONDO

Domicilio/Estatuto jurídico	Luxemburgo / SICAV
Legal Status	UCITS
Lanzamiento del fondo	31 mayo 2018
SFDR Classification	Article 8
Moneda del Fondo	USD
Moneda de la clase	USD
Gestor del Fondo	Payden & Rygel
Activos (todas las clases)	USD 77.82 millones
Liquidez (suscr./reemb.)	diario, 15:00
Swinging Single Pricing	Si
Inversión mínima	CHF 1'000'000 or eq
Gastos de entrada/salida	0.00% / 0.00%
Comisión de gestión	0.55%
Comisión de distribución	0.00%
FROC	0.25%
Ongoing charge (29 febrero 2024)	0.80%
TER max (30 septiembre 2023)	0.80%

PERFIL DE RIESGO

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Bajo Alto

Este indicador resumido de riesgo (SRI) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Als er minder dan 5 jaar aan gegevens beschikbaar zijn, worden de ontbrekende rendementen gesimuleerd met een passende benchmark. De synthetische indicator kan in de loop van de tijd veranderen en mag niet worden beschouwd als een indicator voor toekomstige risico's of opbrengsten. Zelfs de laagste risicoclassificatie betekent niet dat het Subfonds een risicoloze belegging vormt of dat het ingelegde kapitaal noodzakelijkerwijs gegarandeerd of beschermd is.

CÓDIGOS

ISIN	LU1823376923
Bloomberg	PPEMUNA LX
Valor liquidativo	USD 11.23

STEUERLICHE INFORMATIONEN

ES - Switchable	Si
-----------------	----

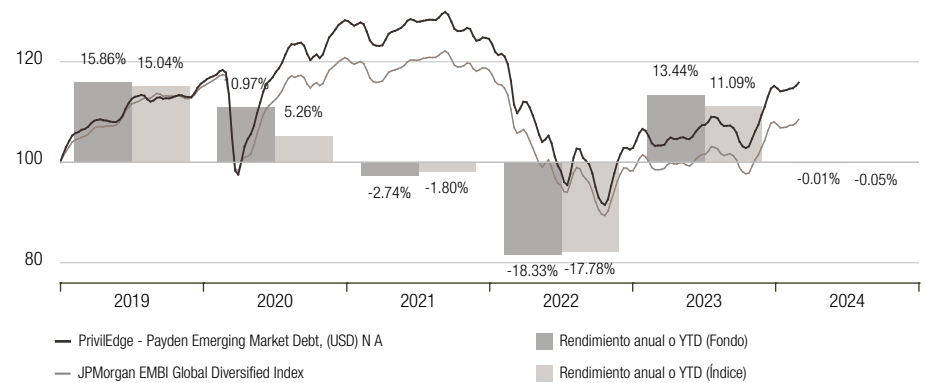
RATINGS

Morningstar Rating	★★★★★
--------------------	-------

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

PrivilEdge - Payden Emerging Market Bond Fund es una estrategia de gestión activa que invierte principalmente en bonos denominados en dólares estadounidenses de emisores soberanos y cuasisoberanos de mercados emergentes. Su referencia es el índice JPM EMBI Global Diversified. El fondo ofrece asimismo la flexibilidad de invertir hasta el 20% de sus activos en bonos corporativos de mercados emergentes denominados en dólares estadounidenses y hasta el 10% en bonos de mercados emergentes denominados en monedas locales. El fondo está gestionado por Payden & Rigel, gestor de activos global constituido en 1983 y participado al 100% por los empleados. El núcleo del proceso se centra en la selección de países, aunque también se consideran los puntos de vista macroeconómicos globales para la creación de la cartera.

RENDIMIENTO ACUMULADA Y ANUAL NETAS EN USD 31-dic-2018 - 29-feb-2024



Las rentabilidades pasadas no garantizan rendimientos futuros. Los rendimientos se muestran netos de todos los costes excepto comisiones de entrada y salida. La rentabilidad está sujeta a impuestos y puede cambiar en el futuro. La rentabilidad puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de divisas.

NET RENDIMIENTO EN USD	Acumulado		Anualizado	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Desde comienzos de año	-0.01%	-0.05%	-	-
YTD	13.44%	11.09%	13.38%	11.05%
1 mes	0.80%	0.98%	-	-
3 meses	4.85%	4.68%	-	-
1 año	12.11%	10.05%	-	-
3 años	-6.74%	-7.00%	-2.28%	-2.37%
5 años	8.26%	2.94%	1.59%	0.58%
Rentabilidad total (desde 31.05.2018)	12.34%	8.35%	2.04%	1.40%

ESTADÍSTICAS 28.02.2019 - 29.02.2024

	Fondo	Índice	Fondo
Volatilidad anualizada	13.22%	11.52%	9.44%
Ratio de Sharpe	-0.04	-0.14	9.47%
Reducción máxima	-28.69%	-25.85%	5.77%
Correlación		0.978	6.69
Error de seguimiento		3.09%	6.69
Yield to worst			204
Rendimiento a vencimiento			BB
Cupón medio			441.96
Duración modificada			
Effective duration			
Número de posiciones			
Calificación crediticia media			
Option adjusted spread (OAS)			

RENDIMIENTOS MENSUALES EN %	2019		2020		2021		2022		2023		2024	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Enero	5.7	4.4	1.2	1.5	-1.0	-1.1	-2.6	-2.8	3.8	3.2	-0.8	-1.0
Febrero	1.2	1.0	-1.1	-1.0	-2.4	-2.6	-6.1	-6.5	-2.5	-2.2	0.8	1.0
Marzo	1.2	1.4	-15.0	-13.8	-1.4	-1.0	-1.0	-0.9	1.2	1.0		
Abril	-0.0	0.2	7.0	2.2	2.8	2.2	-5.4	-5.6	0.3	0.5		
Mayo	-0.1	0.4	6.6	6.1	1.3	1.1	-1.0	0.0	-0.1	-0.6		
Junio	3.9	3.4	4.2	3.5	0.4	0.7	-8.0	-6.2	2.8	2.2		
Julio	1.1	1.2	3.9	3.7	0.3	0.4	2.5	2.9	1.9	1.9		
Agosto	-1.0	0.7	1.3	0.5	1.0	1.0	0.2	-0.9	-1.8	-1.5		
Septiembre	0.1	-0.5	-2.8	-1.9	-2.2	-2.1	-7.7	-6.4	-2.9	-2.6		
Octubre	0.8	0.3	-0.0	-0.0	-0.2	0.0	0.4	0.2	-1.0	-1.4		
Noviembre	-0.5	-0.5	4.8	3.9	-2.9	-1.8	9.3	7.6	6.7	5.7		
Diciembre	2.6	2.0	2.4	1.9	1.8	1.4	0.6	0.3	4.9	4.7		
Año	15.9	15.0	11.0	5.3	-2.7	-1.8	-18.3	-17.8	13.4	11.1	-0.0	-0.1

Los siguientes riesgos pueden revestir una importancia significativa, pero pueden no estar siempre adecuadamente reflejados en el indicador de riesgo sintético y pueden ocasionar pérdidas adicionales:

Riesgo de crédito: Un nivel significativo de inversión en títulos de deuda o valores de riesgo supone que el riesgo de impago o el impago pueden perjudicar considerablemente la rentabilidad. La probabilidad de que eso ocurra depende de la solvencia crediticia de los emisores.

Riesgo de liquidez: Cuando un nivel significativo de la inversión se realiza en instrumentos financieros que, en determinadas circunstancias, pueden presentar un nivel relativamente bajo de liquidez, existe un riesgo importante de que el fondo no pueda operar en momentos o a precios favorables, lo que podría reducir la rentabilidad del fondo.

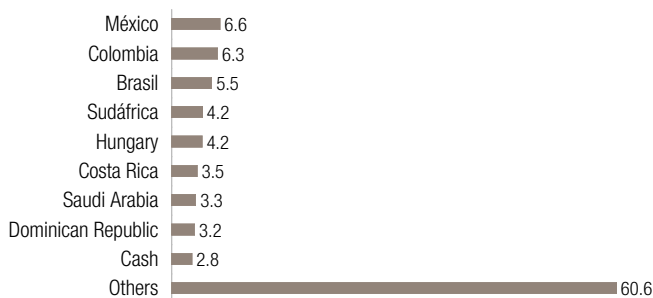
Riesgo de mercados emergentes: Una inversión significativa en mercados emergentes puede exponer a dificultades a la hora de comprar y vender inversiones. Los mercados emergentes también tienen más probabilidades de registrar incertidumbre política, y las inversiones mantenidas en esos países pueden no contar con la misma protección que las de mercados más desarrollados.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, lea la última versión del folleto, los estatutos de constitución, los documentos de datos fundamentales (KID) y el último informe anual e informe semestral. Preste atención al Apéndice B «Anexo sobre factores de riesgo» del folleto.

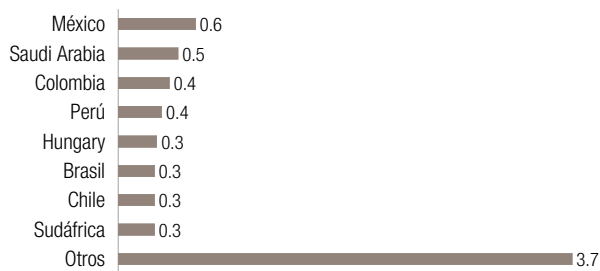
La incorporación de riesgos no financieros en el proceso de toma de decisiones de inversión puede dar lugar a una infrponderación de inversiones rentables del universo de inversión del subfondo, así como a que el gestor del subfondo infraponere inversiones que seguirán siendo rentables. Los riesgos de sostenibilidad pueden generar un considerable deterioro del perfil financiero o de la rentabilidad o la reputación de una inversión subyacente, por lo que pueden afectar significativamente a su precio de mercado o su liquidez.

El Fondo ha sido clasificado como un producto financiero sujeto al Artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el "SFDR"). El Fondo fomenta, entre otras, características medioambientales o sociales o una combinación de ambas, siempre que las empresas en las que se invierta sigan buenas prácticas de gobierno corporativo.

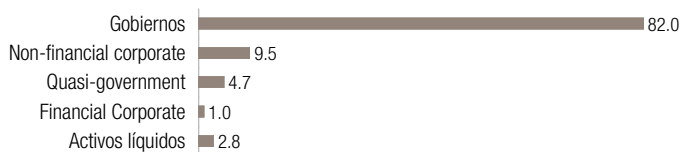
PAÍSES (EN %)



APORTACIÓN A LA DURACIÓN POR PAÍSES (AÑOS)



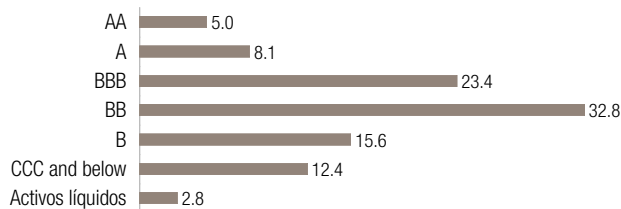
SECTORES (EN %)



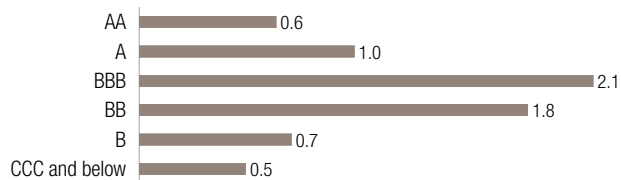
APORTACIÓN A LA DURACIÓN POR SECTORES (AÑOS)



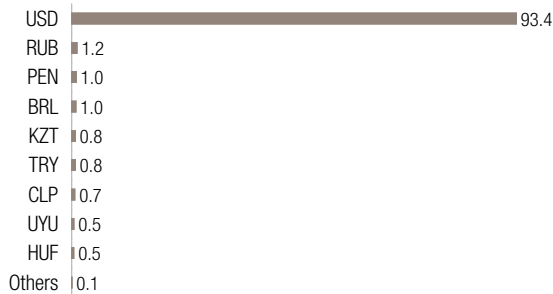
CALIFICACIÓN CREDITICIA (IN %)



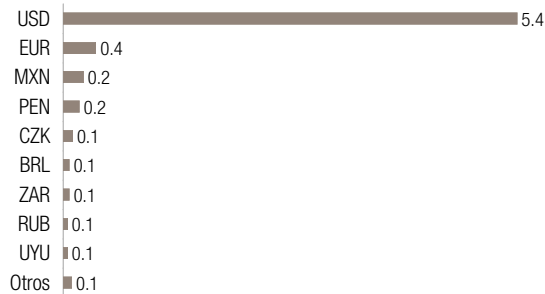
APORTACIÓN A LA DURACIÓN POR CALIFICACIONES CREDITICIAS (AÑOS)



MONEDAS (%)



APORTACIÓN A LA DURACIÓN POR MONEDAS (AÑOS)



GLOSARIO

Calificaciones crediticias: El desglose de calificaciones crediticias de fondos convertibles indicado es una combinación de calificaciones elaboradas internamente y de calificaciones de fuentes externas.

Perfil de riesgo y remuneración: Este indicador (indicador sintético de riesgo y remuneración, ISRR) representa la volatilidad histórica anualizada del Subfondo durante un periodo de 5 años. Cuando los datos disponibles se refieren a un periodo inferior a 5 años, las rentabilidades que faltan se simulan utilizando un índice de referencia adecuado. El ISRR puede cambiar con el tiempo y no debería utilizarse como indicador de la remuneración o el riesgo futuros. Incluso la clasificación de riesgo más baja no implica que el Subfondo esté libre de riesgo o que el capital se encuentre necesariamente garantizado o protegido.

Ratio de gastos totales: El total de comisiones relativas a la gestión y el funcionamiento del fondo. La ratio de gastos totales incluía la comisión de gestión anual y otros cargos, como gastos jurídicos, administrativos y de auditoría (fuente: informes anuales auditados o informes semestrales no auditados)

Volatilidad: Medida estadística de las fluctuaciones del precio de un título. También puede utilizarse para describir las fluctuaciones de un mercado determinado. Una volatilidad elevada indica mayor riesgo.

Ratio de Sharpe: Medida de la rentabilidad ajustada por el riesgo. Cuanto mayor es la ratio, mejor se ha ajustado la rentabilidad al riesgo.

Pérdida: Un descenso normalmente se define como el porcentaje entre el máximo y el mínimo de una inversión durante un periodo determinado. Puede servir para comparar la posible remuneración de una inversión con su riesgo.

Correlación: La correlación mide el modo en que los títulos o las clases de activos se mueven en relación unos con otros. Las inversiones con una fuerte correlación tienden a

subir y bajar al mismo tiempo, mientras que las inversiones de correlación baja tienden a comportarse de formas diferentes en condiciones de mercado distintas, lo que ofrece a los inversores la ventaja de la diversificación. La correlación se mide entre 1 (correlación perfecta) y -1 (correlación negativa perfecta). Un coeficiente de correlación 0 sugiere que no existe correlación.

Tracking error: Medida de la cercanía con la que una cartera de inversiones sigue a su índice de referencia.

Suelo del bono: El valor más bajo al que puede llegar un bono convertible, dado el valor presente de los flujos de efectivo futuros restantes y el reembolso del principal. El suelo del bono es el nivel al que la opción convertible pierde su valor debido a que el precio del título subyacente ha caído sustancialmente por debajo del valor de conversión.

Delta: La ratio que compara la variación del precio del activo subyacente con la correspondiente variación del precio de un derivado.

Prima: Si un título de renta fija (bono) se adquiere con prima, los tipos de interés existentes son más bajos que el tipo del cupón. Los inversores pagan una prima por una inversión que les proporcionará una rentabilidad mayor que los tipos de interés existentes. Rendimiento hasta el vencimiento: La tasa de rentabilidad prevista de un bono si este se mantiene hasta la fecha de su vencimiento.

Cupón: El tipo de interés establecido para un bono en el momento de su emisión.

Duración modificada: Esta fórmula se utiliza para determinar el efecto que tendrá una variación de 100 puntos básicos (1%) de los tipos de interés en el precio de un bono.

Duración media: La duración modificada media de la cartera expresada en años.

Pérdida prevista: Pérdida media anual prevista para la cartera expresada en porcentaje.

Nivel de subordinación (attachment point): La probabilidad modelada de una rentabilidad negativa de la cartera en cualquier año.

RENUNCIA

Este documento ha sido elaborado por Lombard Odier Funds (Europe) S.A. y lo publica Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, sociedad anónima constituida en Inglaterra y Gales, inscrita con el número 07099556 y con domicilio social en Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londres, Reino Unido, W1S 3AB. Lombard Odier Investment Managers ("LOIM") es un nombre comercial.

El fondo mencionado en este documento (en lo sucesivo, el "Fondo") es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de Luxemburgo. El Fondo está autorizado y supervisado por la Autoridad Supervisor de Sectos Financiero (CSSF) de Luxemburgo como OICVM en el sentido de la Directiva de la UE 2009/65/CE, en su versión vigente. La sociedad de gestión del Fondo es Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (en lo sucesivo, la "Sociedad de Gestión"), sociedad anónima (SA) constituida en Luxemburgo, con domicilio social en 291, route d'Arlon, L-1150 Luxemburgo, autorizada y supervisada por la CSSF como Sociedad de Gestión en el sentido de la Directiva de la UE 2009/65/CE, en su versión vigente. El Fondo solo está registrado para su oferta pública en algunas jurisdicciones. Este documento no es una recomendación de suscribir y no constituye una oferta de venta, invitación u oferta de compra de las acciones del Fondo, y no se venderán las acciones del Fondo en ninguna de las jurisdicciones en las que dicha oferta, invitación o venta no sea legal. Por consiguiente, la oferta de las acciones del Fondo puede estar restringida en determinadas jurisdicciones. Los posibles inversores deben informarse por sí mismos sobre esas restricciones (ya sean legales, fiscales, de divisas u otras) y cumplirlas en sus jurisdicciones correspondientes. Ni este documento ni ninguna parte del mismo servirán de base a ningún contrato de compra o suscripción de las acciones del Fondo, ni se utilizarán ni relacionarán con dichos contratos. La adquisición de las acciones solo podrá realizarse sobre la base de los documentos oficiales del Fondo en sus versiones definitivas. Los Estatutos Sociales, el Folleto, el Documento de datos fundamentales para el inversor, el formulario de suscripción y los informes anual y semestral más recientes son los únicos documentos de oferta oficiales de las acciones del Fondo (en lo sucesivo, los "Documentos de Oferta"). Se encuentran disponibles en <http://www.loim.com>; también pueden solicitarse de forma gratuita en el domicilio social del Fondo o de la Sociedad de Gestión, a los distribuidores del Fondo o a los representantes locales mencionados a continuación.

España. Autoridad supervisora: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Representante: Allfunds Bank S.A. C/Nuria, 57 Madrid.

Puede consultarse un resumen de los derechos de los inversoras en <https://am.lombardodier.com/home/asset-management-regulatory-disk.html>.

La inversión en el Fondo no es adecuada para todos los inversores. La inversión en un Fondo es una actividad especulativa. No puede garantizarse que el objetivo de inversión del Fondo vaya a cumplirse, ni que haya rentabilidad del capital. La rentabilidad histórica o estimada no es necesariamente indicativa de resultados futuros, y no puede garantizarse que vayan a obtenerse beneficios o que no se produzcan pérdidas cuantiosas. En el caso de fondos denominados en una moneda distinta a la moneda de referencia del inversor, las variaciones de los tipos de cambio pueden incidir negativamente en el precio y en los ingresos. Todas las cifras de rentabilidad reflejan la reinversión de intereses y dividendos y no tienen en cuenta las comisiones y los gastos generados por la emisión y el reembolso de acciones/participaciones; las cifras de rentabilidad son estimadas y no están auditadas. La rentabilidad neta muestra la rentabilidad neta de comisiones y gastos del

fondo/clase de acciones pertinente en el periodo de referencia. Este documento no contiene recomendaciones ni consejos personalizados y no pretende sustituir a un asesoramiento profesional sobre la inversión en productos financieros. Antes de invertir en el Fondo, el inversor debe leer en su totalidad los Documentos de oferta (en particular, los factores de riesgo que conlleva invertir en el Fondo), valorar cuidadosamente la idoneidad de la inversión en sus circunstancias específicas y, si es necesario, obtener asesoramiento profesional independiente en relación con los riesgos, así como cualquier consecuencia jurídica, normativa, crediticia, fiscal y contable. Este documento es propiedad de LOIM y se dirige exclusivamente a su destinatario para su uso personal. No podrá ser (total o parcialmente) reproducido, transmitido, modificado o utilizado con ningún otro fin sin previo consentimiento escrito de LOIM. No está prevista su distribución, publicación o utilización en cualquier jurisdicción en la que dicha distribución, publicación o utilización sean contrarias a la ley. Este documento recoge las opiniones de LOIM en la fecha de publicación. La información y el análisis contenidos en este documento se basan en fuentes que se consideran fiables. No obstante, LOIM no garantiza la actualidad, exactitud o integridad de la información recogida en este documento, ni asume responsabilidad alguna por cualquier daño o pérdida que pueda derivarse de su utilización. Tanto la información y las opiniones como los precios indicados podrán modificarse sin previo aviso. El contenido de este documento se dirige a personas que sean profesionales de la inversión sofisticados y que estén autorizados o supervisados para operar en los mercados financieros, o a personas que LOIM considere que tienen la experiencia y los conocimientos de los temas de inversión que aparecen en este documento, y respecto a las que LOIM haya recibido garantías de que son capaces de tomar sus propias decisiones de inversión y entienden los riesgos que conlleva realizar inversiones del tipo de las que se indican en este documento, o a personas que LOIM haya confirmado como destinatarios adecuados de este documento. Si usted no pertenece a ninguna de las categorías anteriores, le rogamos que devuelva este documento a LOIM o que lo destruya, y se le advierte expresamente que no debe basarse en su contenido ni tomar en consideración ninguno de los asuntos que en él figuran respecto a temas de inversión, y que no debe transmitirlo a ninguna otra persona. Ni este documento ni ninguna copia del mismo podrán enviarse, introducirse o distribuirse en Estados Unidos de América, sus territorios o posesiones o áreas sujetas a su jurisdicción, ni enviarse a Personas de Estados Unidos. A este efecto, por "Persona de Estados Unidos" se entenderá cualquier ciudadano, nacional o residente, de los Estados Unidos de América, cualquier sociedad constituida o existente en cualquier estado, territorio o posesión de los Estados Unidos de América, cualquier empresa constituida conforme a las leyes de Estados Unidos o de un estado, territorio o posesión de Estados Unidos, o cualquier patrimonio o fideicomiso que esté sujeto al impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos, con independencia de cuál sea la fuente de sus ingresos.

Fuente de las cifras: Salvo que se indique otra cosa, las cifras han sido elaboradas por LOIM.

Aviso de descargo de responsabilidad relativo a las calificaciones y las categorías de Morningstar

© 2023 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar; (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños y perjuicios o las pérdidas que

surjan del uso de esta información.

Información importante sobre índices de referencia : Los índices de referencia/índices citados se proporcionan solo a efectos informativos. Ningún índice ni ninguna referencia es directamente comparable con los objetivos, la estrategia o el universo de inversión de un fondo. La rentabilidad de un índice de referencia no es indicativa de la rentabilidad pasada o futura de ningún fondo. No debe asumirse que el fondo en cuestión invertirá en títulos específicos comprendidos en un índice, ni debe entenderse que existe una correlación entre las rentabilidades de dicho fondo y las rentabilidades del índice.

Información importante sobre objetivos de riesgo/rentabilidad : El objetivo de riesgo/rentabilidad constituye una finalidad de la construcción de la cartera. No representa una relación de rentabilidad/riesgo pasada, y es posible que tampoco indique una relación real de rentabilidad/riesgo futura.

Información importante sobre la composición de la cartera : La información de cartera que aparece en este documento se proporciona a efectos únicamente ilustrativos y no pretende ser una recomendación de inversión en los títulos de referencia, ni una declaración exhaustiva de todos los factores o consideraciones que puedan ser pertinentes para una inversión en dichos títulos. Ilustra el proceso de inversión seguido por el gestor respecto a un tipo de inversión determinada, pero puede no ser representativa de la cartera de inversiones pasada o futura del Fondo en su conjunto, y debe entenderse que no será suficiente para ofrecer una idea clara y equilibrada del proceso de inversión seguido por el gestor ni de la composición de la cartera de inversión del Fondo. En caso necesario, puede obtenerse más información sobre la metodología de cálculo y la contribución de cada posición presente en la cuenta representativa a la rentabilidad general de la cuenta solicitándose al Fondo o la Sociedad de gestión.
© 2024 Lombard Odier Investment Managers – todos los derechos reservados.