



THIERRY LUCAS

Founder, CIO

Portland Hill Asset Management Limited

“ Nous cherchons à exploiter des opportunités d’investissement basées sur des catalyseurs en utilisant notre expertise sectorielle et géographique. ”

UNE STRATÉGIE FONDAMENTALE AXÉE SUR LES CATALYSEURS

Lyxor/Portland Hill est un fonds d’actions Long/Short cherchant à identifier les opportunités reposant sur des catalyseurs. La stratégie vise à fournir des rendements absolus à moyen et à long terme, grâce à une analyse fondamentale approfondie. Bien que les catalyseurs « souples » puissent se matérialiser sur plusieurs années au travers des révisions des bénéfiques des sociétés, les catalyseurs « fermes » sont de nature plus discrétionnaires et peuvent se concrétiser sur une période pouvant aller jusqu’à douze mois.

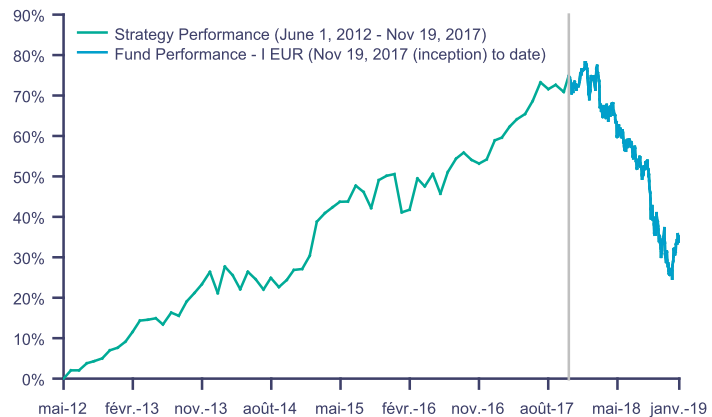
UN FOCUS SECTORIEL ET GÉOGRAPHIQUE

Le fonds se concentre sur une sélection de secteurs et de zones géographiques. Il met l’accent sur les actions liquides paneuropéennes (environ 70% de l’exposition du fonds). Il se concentre sur les secteurs de la consommation, de la santé, des produits chimiques, des médias, des télécommunications, de la finance et des services aux entreprises, secteurs dans lesquels le CIO et son équipe ont développé une expertise.

UN GÉRANT EUROPÉEN FONDAMENTAL EXPÉRIMENTÉ

Le fondateur et CIO Thierry Lucas a plus de 20 ans d’expérience dans la couverture et les stratégies long-short actions. L’équipe qui l’accompagne adopte une approche différenciée de l’information.

PERFORMANCE STRATÉGIQUE ET RENDEMENT DU FONDS



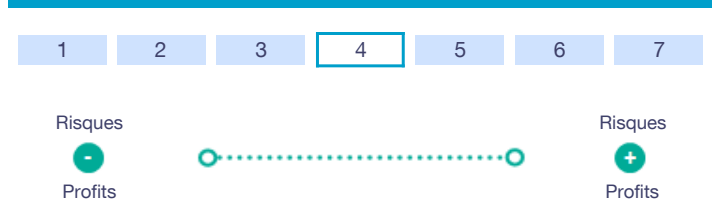
Note importante : la performance indiquée du 1^{er} juin 2012 au 19 novembre 2017 reflète la performance historique d’une classe en dollars d’un fonds des Iles Cayman géré par Portland Hill Capital Management Limited (« Portland Offshore ») depuis son lancement le 1^{er} juin 2012, appelée (« Performance de la Stratégie »). La performance indiquée du 20 novembre 2017 reflète la performance de la classe I – EUR du fonds Lyxor/Portland Hill (« Le Fonds ») appelée (« Performance du Fonds »). La performance de novembre 2017 représente la performance chaînée du Portland Hill Offshore du 1^{er} novembre 2017 au 19 novembre 2017 (+2.29%) et du fonds du 20 novembre 2017 (lancement) au 30 novembre 2017 (-1.58%). La formule utilisée est ((1+2.29%)*(1-1.58%))-1=+0.67%. La performance de la stratégie et du fonds sont à titre d’illustration uniquement. La performance de la stratégie n’est pas représentative de la performance réelle ou attendue du fonds, ceci étant dû entre autres raisons aux différences de stratégies d’investissement, de structures, de frais, de coûts and de devises. La différence majeure entre le Fonds et le Portland Hill Offshore est la répliation partielle des positions dont la capitalisation boursière est inférieure à 10 milliards pour faciliter la liquidité journalière du Fonds. Ceci peut provoquer des différences par rapport au portefeuille du fonds Offshore. Le Fonds (la classe I présentée ici) a des frais de gestion de 1.50% and une commission de surperformance de 20% tandis que le Fonds Offshore a des frais de gestion de 1.50% et une commission de surperformance de 17.5%. Il est aussi important de noter qu’il existe des limitations inhérentes à l’utilisation de données historiques, ce qui provoque, sans limitation, des résultats qui peuvent ne pas refléter l’impact que le marché ou les facteurs économiques pourraient avoir sur le Fonds ou l’impact des souscriptions et des rachats. L’inclusion d’un historique de performances pour Portland Hill ne constitue pas une sollicitation ni une offre pour vendre n’importe quel type d’instruments ou de participations dans Portland Hill Offshore ou une participation dans n’importe quel fonds ou programme de Portland Hill Capital Management Limited. LES STATISTIQUES DE PERFORMANCES PASSÉES CORRESPONDENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE CONSTITUENT PAS DES INDICATEURS FIABLES DES RÉSULTATS FUTURS.

CHIFFRES CLÉS

Taille du fonds - EUR M	20,1
Performance annualisée*	-19,4%
Volatilité annualisée*	12,4%
Ratio de Sharpe**	-1,5

Le rendement, la volatilité et le ratio de Sharpe sont depuis la lancement de la Stratégie en mai 2012
 * Les rendements pour depuis le début de l’année pour les périodes de mois d’un an ne sont pas annualisés.
 ** Le Taux sans risque utilisé le ratio de Sharpe est le LIBOR 1 mois pour Portland Hill Offshore et l’Euribor 1 mois pour le Fonds.

INDICATEUR DE RISQUE



Information valable à la fin du mois indiqué en haut de page.

INFORMATIONS GÉRANT DÉLÉGUÉ*

Stratégie	Long/Short Event Driven
Zone géographique	Global with a pan European focus
Date création société	Octobre 2011
Date de début de la stratégie	Mai 2012
Encours – Société	\$ 652,0 millions
Encours – Stratégie	\$ 652,0 millions
Nombre d’employés	29

*Information comme fin de décembre 2018

DOCUMENT DESTINÉ À L’USAGE EXCLUSIF D’INVESTISSEURS AGISSANT POUR LEUR PROPRE COMPTE ET CATÉGORISÉS COMME "CONTREPARTIES ÉLIGIBLES" OU "CLIENTS PROFESSIONNELS " SELON LA DÉFINITION DE LA DIRECTIVE 2004/39/CE RELATIVE AUX MARCHÉS D’INSTRUMENTS FINANCIERS.

PERFORMANCE MENSUELLES SIMULÉES ET RÉELLES - %

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	YTD*
2019	6,34												6,34
2018	2,45	-1,84	-3,67	-0,11	-4,18	-1,38	-1,75	-1,65	-0,12	-9,44	-2,19	-5,83	-26,38
2017	3,06	0,43	1,70	1,10	0,81	1,94	2,73	-0,97	0,62	-1,01	-1,58	0,26	-1,33
2016	-6,28	0,45	5,46	-1,32	2,09	-3,25	3,66	2,21	0,96	-1,15	-0,59	0,66	2,40
2015	2,58	6,45	1,53	1,02	0,96	0,04	2,73	-1,06	-2,72	4,86	0,72	0,28	18,46
2014	-4,16	5,43	-1,67	-2,77	3,55	-1,47	-2,04	2,36	-1,82	1,42	2,00	0,19	0,57
2013	1,41	2,20	2,50	0,19	0,31	-1,33	2,58	-0,67	3,06	1,78	1,76	2,49	17,41
2012						2,04	0,01	1,70	0,49	0,67	1,89	0,61	

Note importante : la performance indiquée du 1^{er} juin 2012 au 19 novembre 2017 reflète la performance historique d'une classe en dollars d'un fonds des Iles Cayman géré par Portland Hill Capital Management Limited (« Portland Offshore ») depuis son lancement le 1er juin 2012, appelée (« Performance de la Stratégie »). La performance indiquée du 20 novembre 2017 reflète la performance de la classe I – EUR du fonds Lyxor/Portland Hill (« Le Fonds ») appelée (« Performance du Fonds »). La performance de novembre 2017 représente la performance chaînée du Portland Hill Offshore du 1er novembre 2017 au 19 novembre 2017 (+2.29%) et du fonds du 20 novembre 2017 (lancement) au 30 novembre 2017 (-1.58%). La formule utilisée est ((1+2.29%)*(1-1.58%))-1=+0.67%. La performance de la stratégie et du fonds sont à titre d'illustration uniquement. La performance de la stratégie n'est pas représentative de la performance réelle ou attendue du fonds, ceci étant dû entre autres raisons aux différences de stratégies d'investissement, de structures, de frais, de coûts and de devises. La différence majeure entre le Fonds et le Portland Hill Offshore est la réplcation partielle des positions dont la capitalisation boursière est inférieure à 10 milliards pour faciliter la liquidité journalière du Fonds. Ceci peut provoquer des différences par rapport au portefeuille du fonds Offshore. Le Fonds (la classe I présentée ici) a des frais de gestion de 1.50% and une commission de surperformance de 20% tandis que le Fonds Offshore a des frais de gestion de 1.50% et une commission de surperformance de 17.5%. Il est aussi important de noter qu'il existe des limitations inhérentes à l'utilisation de données historiques, ce qui provoque, sans limitation, des résultats qui peuvent ne pas refléter l'impact que le marché ou les facteurs économiques pourraient avoir sur le Fonds ou l'impact des souscriptions et des rachats. L'inclusion d'un historique de performances pour Portland Hill ne constitue pas une sollicitation ni une offre pour vendre n'importe quel type d'instruments ou de participations dans Portland Hill Offshore ou une participation dans n'importe quel fonds ou programme de Portland Hill Capital Management Limited. LES STATISTIQUES DE PERFORMANCES PASSÉES CORRESPONDENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE CONSTITUENT PAS DES INDICATEURS FIABLES DES RÉSULTATS FUTURS.

CARACTÉRISTIQUES

	PART I	PART A
Devises	EUR, USD, JPY, CHF, GBP, SEK, NOK, SGD, HKD	
Type de parts	Capitalization	
Frais de gestion	Jusqu'à 1,50%	Jusqu'à 2,25%
Frais de performance	Jusqu'à 20%	
Frais administratifs***	Jusqu'à 0,20% p.a.	
Souscription initiale****	\$ 100 000	\$ 10 000
ISIN	USD EUR GBP	IE00BF4KCL50 IE00BF4KCM67 IE00BF4KCN74 - IE00BF4KJ39 -

AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans ce document sont communiquées à titre purement informatif. Le présent document est un document à caractère promotionnel et non de nature réglementaire. Ce document ne constitue ni une offre de contrat, ni une sollicitation, ni un conseil ou une recommandation de la part de Lyxor Asset Management en vue de la souscription ou du rachat des parts ou actions du fonds. L'exactitude, l'exhaustivité et la pertinence des informations figurant dans ce document ne sont pas garanties bien que ces informations aient été établies à partir de sources sérieuses, réputées fiables. Lyxor Asset Management n'assume aucune responsabilité à cet égard. Le fonds est conforme aux dispositions de la Directive UCITS 4 (2009/65/CD) et a été agréé par Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg le 19/07/12 et a été notifié à l'AMF le 18/09/2012 en application des dispositions de la Directive UCITS 4. Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux et juridiques. Ce document peut faire l'objet de modifications de temps à autre sans préavis et doit être lu en liaison avec la version la plus récente du prospectus du fonds. Le prospectus du fonds et les précédents rapports de gestion sont disponibles sur simple demande auprès de Lyxor Asset Management (lyxor-crm@lyxor.com). Le prospectus du fonds traduit en français est également disponible gratuitement sur demande auprès de Lyxor Asset Management. Ce document ainsi que son contenu, sont la propriété de Lyxor Asset Management et des sociétés appartenant au groupe Lyxor Asset Management, leur reproduction ou leur distribution est strictement interdite sans l'autorisation écrite préalable de Lyxor Asset Management.

STRUCTURE JURIDIQUE

Sub-fund of Lyxor Newcits IRL II, Irish UCITS

DATE DE LANCEMENT DU FONDS

20/11/2017

DATE DE LANCEMENT DE LA PART

20/11/2017

DEVISE DE BASE

EUR

LIQUIDITÉ*

Quotidienne

HEURE LIMITE DE SOUSCRIPTION/ RACHAT

On Day [D] 2:00 pm CET

GÉRANT

Lyxor Asset Management S.A.S.

GÉRANT DÉLÉGUÉ

Portland Hill Asset Management Limited

ADMINISTRATEUR

SS&C Financial Services (Ireland) Limited

*Lyxor entend offrir la liquidité susvisée. Celle-ci n'est toutefois pas garantie et dans certaines circonstances, peut ne pas être assurée. Veuillez vous reporter à la documentation légale du Fonds pour une présentation exhaustive des conditions générales applicables.

**Le Fonds est sujet à des frais administratifs annuels d'un montant fixe plafonné à 50 000 EUR, ainsi qu'à des frais annuels supplémentaires plafonnés à 0.20% de la valeur liquidative de chaque part. Veuillez vous reporter à la documentation légale du Fonds pour une présentation exhaustive des conditions générales applicables.

***Le montant d'investissement initial en devises hors USD doivent être équivalent au montant stipulé en USD dans le tableau ci-contre.

PRINCIPAUX RISQUES

Les investisseurs potentiels noteront que tout titre ou instrument d'investissement décrit dans les présentes comporte des risques considérables, notamment un risque de perte totale. De plus, le transfert et le rachat de ces titres ou d'intérêts d'investissement sont soumis à d'importantes restrictions. Les investisseurs doivent par ailleurs être en mesure de supporter les risques financiers et la liquidité limitée qui caractérisent ces instruments. Il convient de souligner que le Fonds présente un historique d'exploitation limité.

- Risque de contrepartie
- Risque de marché
- Risque Actions
- Risque de levier et de VaR

Lyxor Asset Management
Tours Société Générale - 17 Cours Valmy
92987 Paris La Défense Cedex - France lyxor-crm@lyxor.com - +33 1 42 13 31 31
Registration number: GP98019

Lyxor Asset Management Inc.
1251 Avenue of the Americas, 46th floor
New York, NY 10020, USA
invest@lyxor.com - +1 212 205 4100

AVERTISSEMENT**Investisseurs européens et suisses**

Le présent document est un document à caractère promotionnel et non de nature réglementaire. Pour tout pays autre que l'Irlande, le Luxembourg, la France, la Belgique, l'Allemagne, l'Autriche, l'Italie, l'Espagne, la Suède, la Suisse, aucun prospectus n'a été approuvé ou notifié au régulateur local et le produit ne peut être distribué par le biais d'une offre, ou de la sollicitation d'une offre au public. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le prospectus n'est disponible qu'en version anglaise.

Investisseurs suisses

Ce document et les informations qui y figurent ne constituent pas un prospectus au sens des articles 625a et 1156 du Code des obligations suisse. Le produit peut être offert ou distribué en Suisse ou depuis la Suisse en vertu de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC). L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers en Suisse (FINMA) a autorisé Société Générale, Zurich Branch (Talacker 50, Case postale 1928, 8021 Zürich) à exercer comme représentant et agent payeur du produit en Suisse. La documentation du produit (prospectus, DICI, statuts, rapports annuel et semestriel) peut être obtenue gratuitement auprès du représentant suisse.

Investisseurs canadiens

L'investissement dans les titres ou instruments financiers ici décrits ne convient pas à tous les types d'investisseurs. Si vous envisagez un tel investissement, vous êtes tenu de déclarer que vous êtes un « client autorisé » au sens de la Norme nationale 31-103 ou un « investisseur accrédité » au sens de la Norme nationale 45-106. Les titres et instruments financiers ici décrits peuvent ne pas être disponibles dans toutes les juridictions au Canada. Les véhicules d'investissement ici décrits ne seront pas proposés par voie de prospectus au Canada et ne seront pas soumis aux Normes nationales 81-102 et 81-106. De plus, les investissements directs dans des hedge funds ou liés à des hedge funds sont hautement spéculatifs et peuvent être pénalisés par le caractère non réglementé des hedge funds ainsi que par l'utilisation de différentes stratégies et techniques d'investissement qui sont spécifiquement interdites pour les fonds proposés par voie de prospectus. L'information disponible concernant les hedge funds est généralement moins transparente, notamment en matière de prix, et les commissions applicables sont beaucoup plus élevées que pour les fonds proposés par voie de prospectus. Les investisseurs qui optent pour des hedge funds ne bénéficient pas nécessairement des mêmes protections que les investisseurs dans des fonds proposés par voie de prospectus, comme la limitation des commissions, le contrôle des politiques d'investissement ou les obligations de reporting.