

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

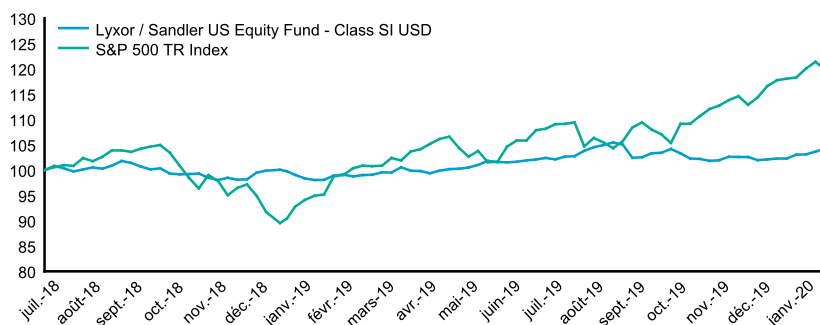
L'objectif d'investissement de la Stratégie de trading consiste à générer une appréciation du capital quelles que soient les conditions économiques et de marché, en prenant des positions longues et courtes sur des actions cotées majoritairement, mais pas exclusivement, sur des Marchés reconnus d'Amérique du Nord. Les expositions courtes seront exclusivement réalisées par le biais d'instruments financiers dérivés.

## COMMENTAIRE MENSUEL

Les positions longues comme courtes ont contribué à la performance durant le mois. Au niveau sectoriel, les meilleures contributions sont venues de la consommation discrétionnaire (59 pb en termes bruts), suivie des matériaux (56 pb), de l'industrie (35 pb), de la finance (33 pb), des services de communication (26 pb), des technologies de l'information (7 pb), de la santé (6 pb), de l'immobilier (5 pb), de la consommation de base (4 pb) et des positions tactiques sur indices de marché (3 pb). L'exposition à l'énergie et aux services aux collectivités a eu un impact minime sur la performance. La couverture du risque de change a eu un impact minime sur la performance. Ajustée du delta, l'exposition longue nette du fonds s'est élevée à quelque 10% en moyenne et son exposition brute à 94% environ. Ajustée du bêta, l'exposition longue nette du fonds a représenté en moyenne quelque 1% et l'exposition brute 117% environ. Ajustée du delta, l'exposition longue nette du fonds à la fin du mois se montait à 1%, et son exposition brute à 117%.

Le fonds s'est très bien comporté sur le mois et nous avons sensiblement relevé l'exposition brute dès lors que l'évolution du marché a conforté notre vision. L'exposition brute a augmenté de 32 points en termes ajustés du delta. Nous avons toutefois réduit l'exposition nette de 10 points, et de 19 points en termes ajustés du bêta. Différents facteurs ont motivé cette décision, à commencer par les craintes selon lesquelles l'épidémie de coronavirus pourrait entraver la croissance mondiale et perturber les chaînes d'approvisionnement et les entreprises de consommation. L'aplatissement de la courbe des rendements sur fond de baisse des taux longs nous a par ailleurs incités à un plus grand pessimisme vis-à-vis des valeurs cycliques. Enfin, compte tenu des performances robustes et des idées judicieuses générées au niveau du portefeuille court, nous avons davantage étoffé nos positions courtes sur certains titres spécifiques que nos positions longues. Sur le plan sectoriel, nous avons allégé l'exposition nette à la consommation discrétionnaire (-4 points) ainsi qu'à l'industrie et aux services de communication (-3 points environ dans les deux cas), tout en relevant l'exposition nette aux technologies de l'information et à la consommation de base (-1 point environ dans les deux cas). Bien qu'il n'ait guère participé au rebond des actions depuis début février, le fonds continue d'évoluer en territoire positif sur le mois.

## PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



## PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2020	1,98%												1,98%
2019	-1,99%	0,96%	1,56%	-0,37%	1,62%	0,10%	0,83%	2,64%	-2,03%	-1,08%	0,38%	-0,30%	2,21%
2018							-0,27%	1,17%	-0,76%	-0,81%	-1,21%	2,00%	0,07%*

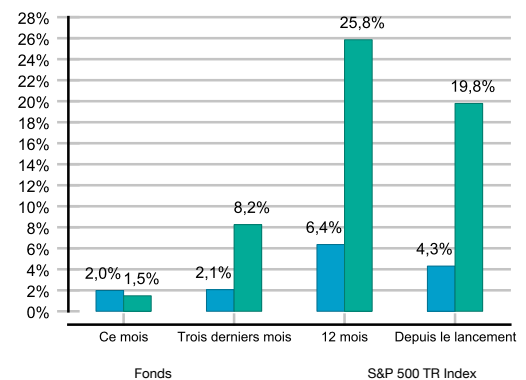
\* Depuis le lancement : 10 juillet 2018

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Structure Juridique	Sous-fonds de Lyxor Newcits IRL PLC
Date de Lancement du Fonds	15 novembre 2016
Date de Lancement de la Classe	10 juillet 2018
Devise de Référence	USD
Devises disponibles dans les catégories	EUR, GBP, USD
Code ISIN	IE00BG210792
Code Bloomberg	-
Gestionnaire	Lyxor Asset Management S.A.S.
Sub-Investment Manager	Sandler Capital Management
Administrateur	CACEIS FASTNET IRELAND LIMITED
Liquidité (1)	Hebdomadaire
Date limite souscriptions/rachats	-
Jour de valorisation	Mardi
Actif Net du Fonds (M USD)	785
Frais de Gestion (2)	-
Commission de performance de la classe (2)	Up to 20%
Frais d'administration (2) (3)	-

Exposition acheteuse	61,00%
Exposition vendeuse	51,30%
Exposition nette ( acheteuses - vendeuses )	9,71%
Exposition brute ( acheteuses + vendeuses )	112,30%

## ANALYSE DE PERFORMANCE



## INDICATEURS DE RISQUE

	Depuis le lancement	
	Fonds	Indice *
Volatilité	7,64%	11,24%
Ratio de Sharpe	0,63	0,90
Perte Maximale	-4,89%	-14,67%

\* S&P 500 TR Index

VNI officielle du Fonds calculée chaque mardi, sous réserve des jours fériés et de certains événements extraordinaires. Performance calculée sur la base de la dernière VNI officielle du Fonds et du niveau de l'Indice le même jour. Ces données sont basées sur des calculs de rendement hebdomadaires.

## NOTE IMPORTANTE

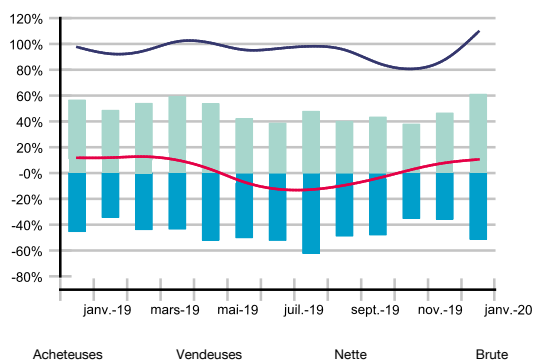
VNI officielle du Fonds calculée chaque mardi, sous réserve des jours fériés et de certains événements extraordinaires. Performance calculée sur la base de la dernière VNI officielle du Fonds et du niveau de l'Indice le même jour. Le Fonds est conforme à la directive AIFM et a été approuvé par la Banque d'Irlande le 12 Septembre, 2016. Nous vous prions, de vous référer au prospectus pour une divulgation complète des caractéristiques du fonds. (1) la valeur liquidative est calculée tous les mardis, sous réserve de vacances et de certains événements extraordinaires. La performance est basée sur la dernière valeur liquidative officielle de l'OPC, et le niveau de l'indice à compter de la même journée. (2) Dans des conditions normales de marché, Lyxor a l'intention d'offrir la liquidité mentionnée ci-dessus. Cependant, la liquidité n'est pas garantie dans certaines circonstances décrites dans le Prospectus. (3) L'OPC est soumis à des frais administratifs de 50.000 euros/an plus une taxe supplémentaire de 0,20%/an de l'actif de l'OPC. (4) Pour toute information supplémentaire concernant les frais, merci de bien vouloir vous référer à la section des frais correspondante du prospectus du Fonds.

Il est fortement recommandé au destinataire de ce document de consulter un conseiller financier indépendant pour déterminer la pertinence de son investissement au regard de ses objectifs de placement spécifiques, sa situation financière et ses besoins particuliers. Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement de l'OPC sera atteint. La performance de l'OPC peut varier significativement au fil du temps. Investir dans l'OPC soumet l'investisseur au risque de perdre tout ou partie de ses investissements dans l'OPC. LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RESULTATS FUTURS.

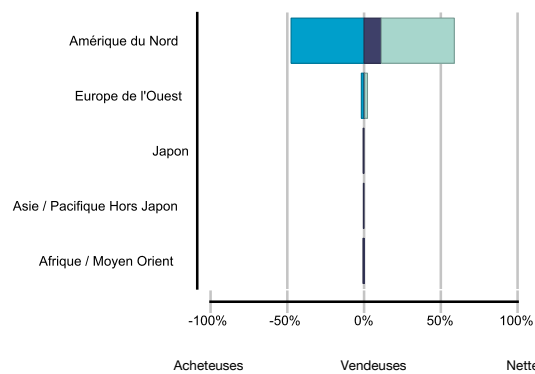
Source : Lyxor Asset Management.

CONTACT LYXOR | +33 (0)142133131 | lyxor-crm@lyxor.com | www.lyxor.com

EXPOSITION STRATÉGIQUE MENSUELLE POUR LES 12 DERNIERS MOIS

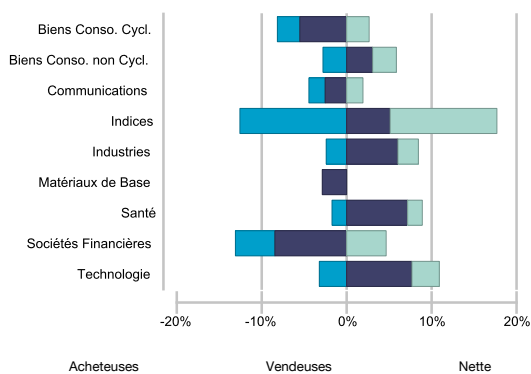


ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE

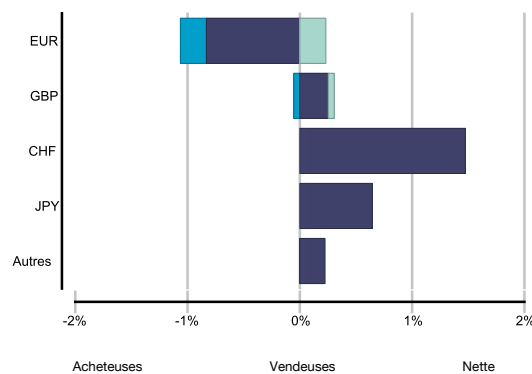


La classification géographique d'un titre dépend de la localisation de l'activité principale de l'émetteur. Les titres type Treasury sont classifiés en fonction du pays émetteur

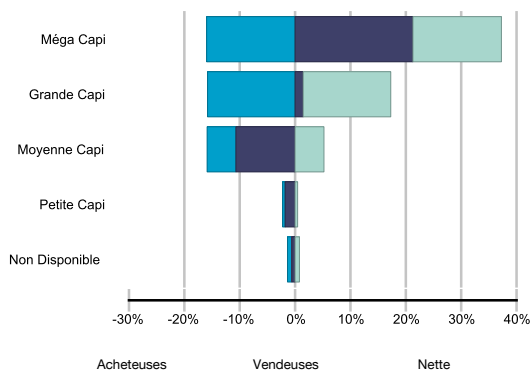
RÉPARTITION SECTORIELLE



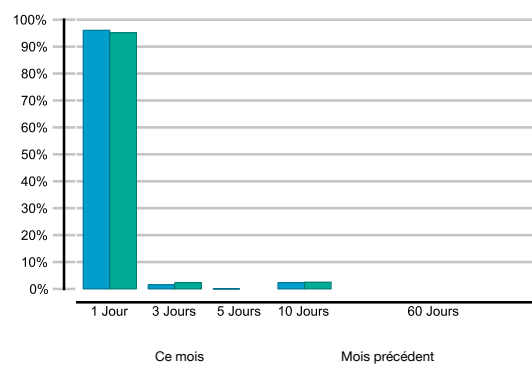
EXPOSITION LONGUE ET COURTE AUX CHANGES DE LA STRATÉGIE, PAR DEVISE (FACE À L'USD)



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



SCÉNARIO DE LIQUIDATION DES ACTIONS



Le pourcentage d'actions pouvant être liquidées dans le nombre de jours ouvrables fixé, en partant du principe que le gestionnaire par délégation ne peut vendre plus de 25% du volume de transactions quotidien moyen au cours des 60 jours ouvrables précédents.

PRINCIPAUX RISQUES

- Risque de pertes en capital:** La valeur des parts ou actions peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer leur investissement initial. Les actifs détenus par l'OPC sont notamment soumis aux risques de marché, risques de crédit et aux risques opérationnels. A tout moment, la survenance d'un de ces risques est susceptible de générer une dépréciation significative et rapide de la valeur des parts ou actions de l'OPC, qui peut même devenir nulle.
- Risque de contrepartie:** L'OPC est exposé au risque d'insolvabilité ou à tout autre type de défaut de tout établissement financier avec lequel il conclut un accord ou une transaction. Un tel événement pourrait entraîner une perte de valeur significative pour votre investissement.
- Risque de crédit:** L'OPC est exposé au risque de dégradation de la qualité de crédit ou de défaut d'une entité (Etat, établissement financier ou entreprise) dont il est directement ou indirectement créancier. Cela pourrait induire une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.
- Le risque opérationnel et le risque de conservation d'actifs:** En cas de défaillance opérationnelle au sein de la société de gestion, ou de l'un de ses représentants, les investisseurs pourraient subir des retards et/ou d'autres perturbations.
- Risque de liquidité:** Dans certaines circonstances, les instruments financiers détenus par l'OPC ou pour laquelle la valeur de l'OPC est liée pourraient souffrir d'un manque de liquidité temporaire. Cela pourrait conduire à une perte de valeur de l'OPC, et/ou suspendre temporairement la publication de sa valeur liquidative et/ou entraîner un refus de souscription et rachat.
- Risque d'utilisation des IDE:** L'OPC a recours à des instruments financiers à terme afin d'atteindre son objectif d'investissement. Ces instruments peuvent présenter différents types de risques pouvant conduire à des ajustements ou à une résiliation anticipée. Cela pourrait entraîner une perte de valeur pour votre investissement.
- Risque de perte de Capital:** Le capital initial investi dans l'OPC n'est pas garanti. L'investisseur est susceptible de perdre tout ou partie de son investissement initial.

**CE DOCUMENT EST A L'ATTENTION DES CLIENTS INSTITUTIONNELS.**

Les informations figurant dans le présent document sont communiquées à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont confidentielles et ne peuvent pas, même partiellement, être divulguées à un tiers sans l'autorisation préalable et expresse de Lyxor Asset Management ("Lyxor AM"). Les éléments de ce document relatifs aux données de marché sont notamment fournis sur la base de données constatées à un moment précis, susceptibles de faire l'objet de modifications en fonction des fluctuations du marché, sans notification préalable. Aucune garantie, quelle qu'elle soit, n'est fournie quant à l'exhaustivité, l'exactitude et la fiabilité de ces informations même si leurs sources sont considérées comme fiables. Lyxor AM, Société Générale et leurs employés et mandataires sociaux ne seront en aucun cas responsables de quelque dommage que ce soit résultant de l'utilisation de ces informations. L'organisme de placement collectif cité dans ce document ("OPC") est conforme à la directive OPCVM (2009/65/CE) et a été approuvé par la Banque centrale d'Irlande. Nous vous invitons à vous référer au prospectus incluant son/ses "suppléments" (le "Prospectus") pour une description complète des caractéristiques de l'OPC. Le prospectus est disponible sur simple demande adressée à Lyxor AM (cf. coordonnées mentionnées ci-dessous) ou sur [www.lyxorfunds.com](http://www.lyxorfunds.com).

LYXOR ASSET MANAGEMENT est une société par actions simplifiée de droit français, agréée depuis le 10 juin 1998 par l'Autorité des marchés financiers en tant que société de gestion, sous le numéro GP 98-19, et dont le siège social est situé 17 Cours Valmy, Tours Société Générale, 92800 Puteaux, FRANCE, et enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre, sous le numéro 418 862 215.

Lyxor Asset Management se réserve tout droit d'auteur (2020).