

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La stratégie Winton Diversified Macro cherche à exploiter les opportunités identifiées au moyen de techniques statistiques et de reconnaissance schématique avancées. La stratégie utilise des signaux de trading sur les marchés des futures et de gré à gré couvrant différentes géographies et classes d'actifs ainsi que des processus de gestion du risque robustes qui visent à dégager des rendements stables sur le long terme. Le fonds n'investit pas dans les matières premières.

## COMMENTAIRE MENSUEL

Les actions mondiales ont chuté en octobre, dans un contexte marqué par le retour des mesures de confinement en Europe et la course à la présidentielle aux États-Unis. Les pertes essuyées par les valeurs de l'énergie, de la technologie et des soins de santé ont entraîné un recul de 3,1% du MSCI World, les indices européen, japonais et nord-américain sous-performant leurs pendant asiatiques. Une divergence régionale similaire a été observée au niveau des performances obligataires, avec une baisse des rendements pour les emprunts d'État européens et hausse aux États-Unis et au Japon.

Le dollar américain a renoué avec sa tendance baissière, se dépréciant par rapport à la plupart des autres devises, notamment celles des marchés émergents. La performance du fonds n'a que très peu progressé sur le mois. Les positions longues sur les devises des marchés émergents, comme le peso mexicain et le yuan chinois, ont soutenu la performance, compensant les pertes occasionnées par les devises du G10, telles que le dollar australien et le yen japonais. Les gains réalisés grâce aux positions longues sur les taux et les emprunts d'État européens ont été neutralisés par les pertes enregistrées aux États-Unis, les contrats futures sur l'Euribor et les emprunts d'État allemands signant la meilleure contribution à la performance. Alors que le positionnement sur les indices d'actions est resté globalement inchangé, une position longue sur le S&P 500 a coûté des points au fonds.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

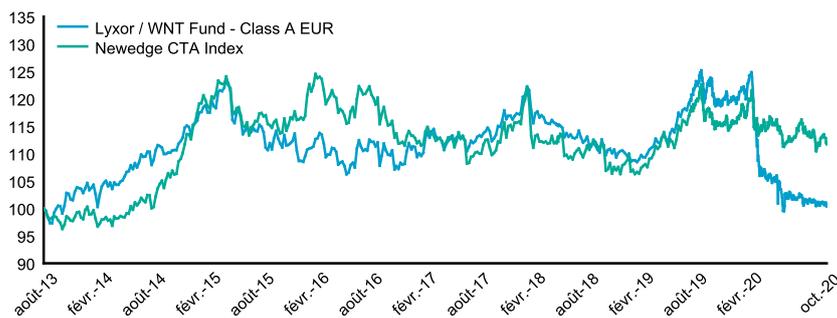
Structure Juridique	Sous-fonds de Lyxor Newcits IRL II PLC
Date de Lancement du Fonds	25 janvier 2013
Date de Lancement de la Classe	6 août 2013
Devise de Référence	EUR
Devises disponibles dans les catégories	CHF, EUR, GBP, USD

Code ISIN	IE00B8V74V41
Code Bloomberg	LWNAEUA ID
Gestionnaire	Lyxor Asset Management S.A.S.
Sub-Investment Manager	Winton Capital Management
Administrateur	SGSS FAS - Ireland
Liquidité (1)	Quotidienne
Date limite souscriptions/rachats	On D Day 12:00 pm (Dublin Time)
Jour de valorisation	Journalier

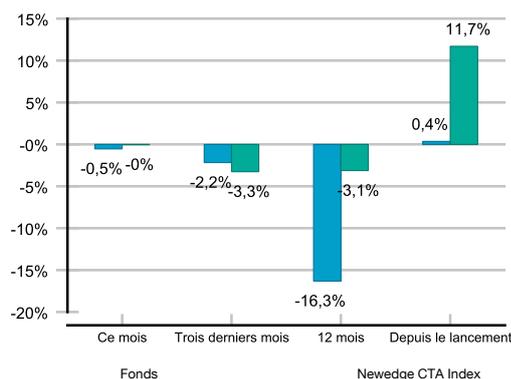
Actif Net du Fonds (M USD)	25
Frais de Gestion (2)	-
Commission de conseil en investissement de la classe (2)	1.00%
Commission de performance de la classe (2)	-
Frais d'administration (2) (3)	-

Exposition acheteuse	158,64%
Exposition vendeuse	10,99%
Exposition nette (acheteuses - vendeuses)	147,65%
Exposition brute (acheteuses + vendeuses)	169,63%

## PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



## ANALYSE DE PERFORMANCE



## PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2020	0,60%	-4,17%	-7,55%	-1,33%	-1,32%	-0,85%	-0,01%	-1,02%	-0,63%	-0,54%			-15,83%
2019	-0,98%	0,80%	1,86%	1,69%	1,05%	2,00%	2,78%	3,99%	-1,05%	-2,87%	0,61%	-1,17%	8,84%
2018	3,75%	-3,18%	-1,71%	-0,18%	-2,30%	-0,09%	-0,78%	-0,27%	-1,37%	0,61%	-0,65%	-0,55%	-6,51%
2017	-1,07%	3,03%	-0,08%	-0,97%	1,09%	-0,53%	-0,35%	1,58%	-1,25%	3,33%	0,74%	0,23%	5,76%
2016	2,34%	2,44%	-3,45%	-1,66%	-1,35%	4,14%	-0,18%	0,50%	0,45%	-1,10%	-2,35%	2,57%	2,09%
2015	2,51%	1,00%	1,45%	0,06%	-2,76%	-3,94%	0,54%	-2,62%	2,75%	-0,66%	-0,92%	-3,41%	-6,11%
2014	-1,97%	2,00%	-1,02%	1,50%	2,62%	0,52%	1,76%	1,08%	-1,21%	0,40%	3,71%	0,73%	10,46%
2013								-2,65%	3,24%	2,16%	1,14%	0,77%	4,65%*

\* Depuis le lancement : 6 août 2013

## INDICATEURS DE RISQUE

	Depuis le lancement	
	Fonds	Indice*
Volatilité	8,43%	12,90%
Ratio de Sharpe	0,03	0,29
Perte Maximale	-20,18%	-22,52%

\*Newedge CTA Index

VNI officielle calculée quotidiennement, 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

La VNI officielle est calculée quotidiennement, 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 centrale d'Irlande le 25 Janvier, 2013. 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 pouvant atteindre 0,25% par an de l'actif du fonds.

(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.

Détail des positions par classe d'actifs <sup>2</sup>

	ACHETEUSES		VENDEUSES		BRUTE		NETTE	
	Nb	Expo	Nb	Expo	Expo	Expo	Beta Adj	Expo
Actions	8	6,17%	10	6,54%	12,71%	-0,37%	-	-0,37%
Actions Listées	-	-	-	-	-	-	-	-
Futures	8	6,17%	10	6,54%	12,71%	-0,37%	-	-0,37%
Call Options	-	-	-	-	-	-	-	-
Put Options	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Ascot	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions Non Listées	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux et Crédit	55	152,47%	1	4,44%	156,91%	148,03%	-	-
Obligations Long Terme	-	-	-	-	-	-	-	-
AAA+--AA-	-	-	-	-	-	-	-	-
Souveraines	-	-	-	-	-	-	-	-
Non-Souveraines	-	-	-	-	-	-	-	-
A+-A-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+--B-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inférieures à B- et non Notées	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations Court Terme	-	-	-	-	-	-	-	-
AAA+--AA-	-	-	-	-	-	-	-	-
Souveraines	9	43,08%	-	-	43,08%	43,08%	-	-
Non-Souveraines	-	-	-	-	-	-	-	-
A+-A-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+--B-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inférieures à B- et non Notées	-	-	-	-	-	-	-	-
Dérivés	55	152,47%	1	4,44%	156,91%	148,03%	-	-
Futures Long Terme	16	83,62%	1	4,44%	88,06%	79,17%	-	-
Futures Court Terme	39	68,85%	-	-	68,85%	68,85%	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Options & Swaptions	-	-	-	-	-	-	-	-
CDS & CDX	-	-	-	-	-	-	-	-
ABS / MBS	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment Grade	-	-	-	-	-	-	-	-
BB+-BB-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inférieures à BB- et non Notées	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts bancaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Matières Premières	-	-	-	-	-	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux de Change	10	21,13%	13	49,27%	70,40%	-28,14%	-	-
Futures	3	9,70%	5	26,74%	36,44%	-17,04%	-	-
Forwards	7	11,43%	8	22,53%	33,96%	-11,09%	-	-
Options	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	63	158,64%	11	10,99%	169,63%	147,65%	-	-0,37%

## STRESS TEST DU FONDS

Paramètre	VARIATION EN %	Pays développés			Pays en développement					TOTAL
		Japon	Amérique du Nord	Europe de l'Ouest	Afrique / Moyen Orient	Asie / Pacifique Hors Japon	Europe de l'Est	Amérique du Sud / Centrale	Asie Centrale	
Spot Actions	-10%	-0,09%	-0,33%	0,34%	0,01%	0,14%	-	-	-	0,04%
Volatilité Actions	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux d'intérêt	10%	0,00%	-0,29%	-0,38%	0,00%	-0,07%	0,00%	0,00%	-	-0,73%
Ecart de Crédit	50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matières premières spot	-10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Volatilité matières premières	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devises spot	-10%	0,58%	0,13%	-1,61%	-0,12%	-2,28%	0,09%	0,00%	-	-3,22%
Volatilité devises	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stress Test Croisés	*	0,89%	-5,41%	-8,62%	-0,11%	-3,56%	0,09%	0,00%	-	-16,76%
Stress test - Interest Rates Volatility+10%	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* Scénarios ci-dessus combinés

## 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).

**CLAUSE LIMITATIVE DE RESPONSABILITE WNT Ltd**

Winton Capital Management Limited ("Winton") ne sera en aucun cas tenu responsable en cas d'inexactitude ou de manque d'exhaustivité des informations contenues dans ce document, et ne fournit aucune garantie, y compris sur la performance du fonds Lyxor /WNT. Winton décline également toute responsabilité pour tout dommage, y compris la perte de chance, subi par un investisseur ou un tiers lié à l'usage des informations contenues dans ce document. Winton n'est pas responsable du marketing et de la distribution de l'OPC, ni de leur conformité aux lois et règlements applicables. Aucun tiers n'est autorisé à faire une déclaration à propos de l'un des produits ou services de Winton dans le cadre de toute activité de marketing, de la distribution ou de vente. Les performances réalisées par l'un des véhicules d'investissement de Winton ne préjugent pas des performances futures de l'OPC.