

## 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

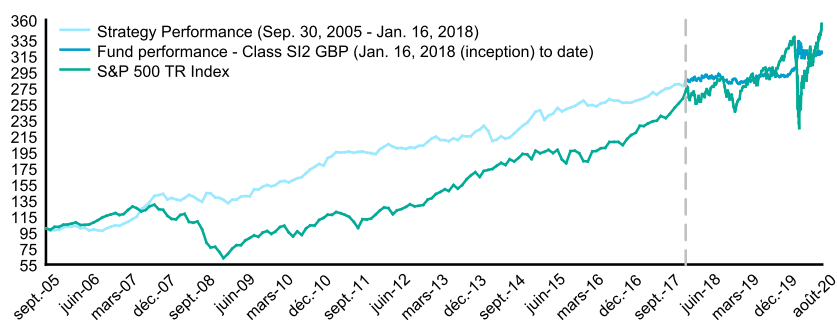
Les positions longues ont soutenu la performance mensuelle, tandis que les positions courtes l'ont grevée dans les mêmes proportions. Au niveau des secteurs, les meilleures contributions sont venues de l'industrie, suivie des technologies de l'information, de la santé et de la consommation de base. L'exposition aux valeurs financières a le plus pesé sur la performance, suivie par les positions sur les biens de consommation discrétionnaire, l'immobilier, l'énergie, les services de communication, les matériaux et les positions tactiques sur indices de marché. Ajustée du delta, l'exposition longue nette du fonds s'est élevée à quelque 11% en moyenne et son exposition brute à 68% environ. Ajustée du bêta, l'exposition longue nette du fonds a représenté en moyenne quelque 1% et l'exposition brute 89% environ. Ajustée du delta, l'exposition longue nette du fonds à la fin du mois se montait à 10%, et son exposition brute à 63%.

Le fonds a fait du sur-place sur le mois avec des expositions brutes et nettes faibles. Malgré une légère exposition nette longue, le rebond du marché a affiché en août un biais plus prononcé en faveur des valeurs cycliques que le positionnement du fonds. Nous avons diminué l'exposition brute de quelque 10 points, car nous nous méfions des revirements du marché. L'exposition nette est demeurée globalement stable sur une base ajustée du bêta, à un niveau très proche de zéro. Sur une base ajustée du delta, l'exposition longue nette a été réduite de 4 points à 10%. Ce mouvement a essentiellement concerné le secteur de la technologie, où nous avons diminué l'exposition nette de 3 points sur une base ajustée du delta. L'évolution du marché depuis début septembre nous incite encore davantage à la méfiance face aux revirements constants du marché et le fonds a subi de légères pertes jusqu'à présent. Toutefois, compte tenu de ses niveaux de risque et d'exposition plus faibles que la moyenne, nous pensons être bien positionnés pour exploiter les opportunités qui ne manqueront pas de se présenter dans un contexte de perturbations et de volatilité accrues. Cela étant, nos positions devraient rester limitées dès lors que l'économie et les marchés continuent de faire face à une situation sans précédent et une incertitude élevée.

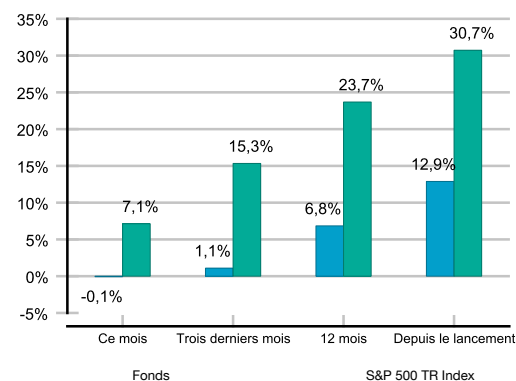
## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Structure Juridique	Sous-fonds de Lyxor Newcits IRL PLC
Date de Lancement du Fonds	16 janvier 2018
Date de Lancement de la Classe	16 janvier 2018
Devise de Référence	GBP
Devises disponibles dans les catégories	EUR, GBP, USD
Code ISIN	IE00BF1K7B34
Code Bloomberg	LYXDUSI ID
Gestionnaire	Lyxor Asset Management S.A.S.
Sub-Investment Manager	Sandler Capital Management
Administrateur	CACEIS FASTNET IRELAND LIMITED
Liquidité (1)	Mensuelle
Jour de valorisation	Journalier
Actif Net du Fonds (M USD)	1 216
Frais de Gestion (2)	Up to 1.2%
Commission de performance de la classe (2)	Up to 20%
Frais d'administration (2) (3)	-
Exposition acheteuse	36,18%
Exposition vendeuse	26,64%
Exposition nette ( acheteuses - vendeuses )	9,54%
Exposition brute ( acheteuses + vendeuses )	62,82%

## 1 PERFORMANCE NETTE



## ANALYSE DE PERFORMANCE



## INDICATEURS DE RISQUE

	Depuis le lancement	
	Fonds	Indice*
Volatilité	7,13%**	15,07%
Ratio de Sharpe	0,91	0,48
Perte Maximale	-8,69%	-51,44%

\*S&P 500 TR Index

\*\*Volatilité mensuelle

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 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 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.

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

LYXOR

## PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2020	2,14%	1,24%	7,78%	-2,71%	0,74%	-0,44%	1,62%	-0,07%					10,42%
2019	-2,15%	0,82%	1,42%	-0,52%	1,70%	-0,02%	0,72%	2,59%	-2,06%	-1,13%	0,32%	-0,40%	1,19%
2018	2,63%	0,43%	-0,40%	0,40%	0,99%	-0,63%	-0,21%	1,22%	-0,82%	-0,95%	-1,33%	1,86%	
2017	0,91%	0,58%	0,71%	0,75%	2,00%	-1,14%	1,47%	1,35%	0,29%	1,54%	0,27%	-0,81%	10,43%
2016	1,21%	-2,35%	0,19%	-0,63%	1,47%	0,45%	1,60%	-0,73%	0,02%	-1,05%	0,11%	-0,05%	0,18%
2015	2,95%	2,80%	0,71%	-4,82%	2,33%	0,96%	2,90%	-1,71%	1,12%	0,83%	0,79%	1,44%	10,52%
2014	1,27%	2,06%	-2,77%	-5,74%	0,79%	2,00%	-1,34%	0,66%	2,33%	2,37%	1,99%	1,73%	5,13%
2013	2,24%	2,01%	1,04%	-1,95%	-0,02%	-0,65%	1,62%	-0,95%	2,47%	-0,28%	0,09%	2,61%	8,43%
2012	-0,64%	3,03%	1,71%	1,56%	-1,45%	-0,96%	0,07%	-0,54%	1,04%	-0,44%	1,29%	0,25%	4,94%
2011	-1,16%	5,22%	1,41%	2,54%	-0,33%	0,30%	0,35%	-0,73%	0,56%	0,31%	-0,80%	-0,30%	7,45%
2010	-1,02%	0,89%	2,82%	0,62%	-1,18%	1,71%	1,50%	0,91%	3,03%	2,75%	1,91%	2,00%	17,04%
2009	-0,42%	-1,67%	-3,12%	3,47%	-0,09%	2,75%	0,50%	-0,30%	6,29%	-0,16%	2,40%	1,37%	11,21%
2008	-4,85%	1,33%	-1,20%	-0,92%	2,09%	2,87%	-1,45%	-2,53%	-2,18%	8,08%	-0,13%	-3,62%	-3,12%
2007	1,69%	-0,60%	2,64%	2,25%	3,01%	2,55%	8,61%	2,76%	4,17%	5,55%	0,74%	1,09%	40,03%
2006	3,14%	0,97%	-0,02%	0,98%	-3,02%	0,49%	-3,01%	1,13%	-1,14%	-0,49%	3,03%	2,07%	3,97%
2005										-2,37%	0,32%	0,31%	-1,75%

Date de Lancement de la Classe is 16 janvier 2018

## 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 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 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.

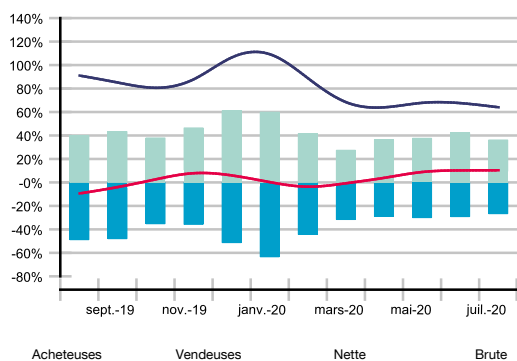
**Il est fortement recommandé au destinataire de ce document de consulter un conseiller financier indépendant pour déterminer la pertinence de son investissement au regard de ses objectifs de placement spécifiques, sa situation financière et ses besoins particuliers. Il n'existe aucune garantie que l'objectif 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.

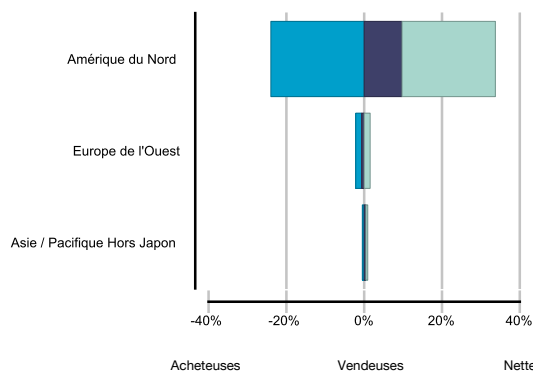
CONTACT LYXOR | +33 (0)142133131 | lyxor-crm@lyxor.com | www.lyxor.com

LYXOR

EXPOSITION STRATÉGIQUE MENSUELLE POUR LES 12 DERNIERS MOIS

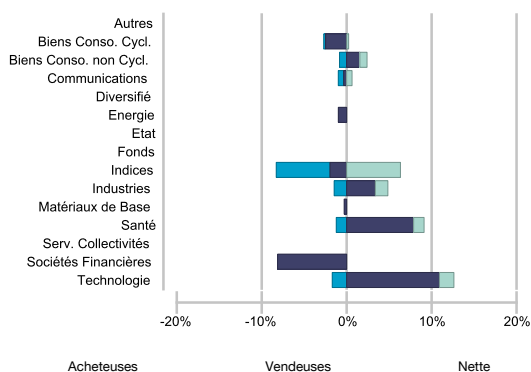


ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE

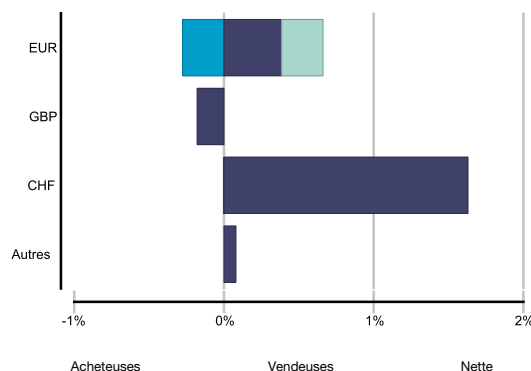


La classification géographique d'un titre dépend de la localisation de l'activité principale de l'émetteur. Les titres type Treasury sont classifiés en fonction du pays émetteur

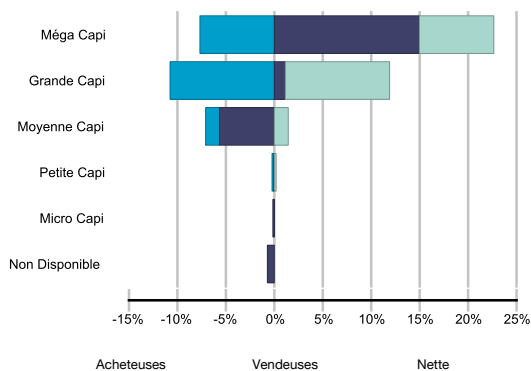
RÉPARTITION SECTORIELLE



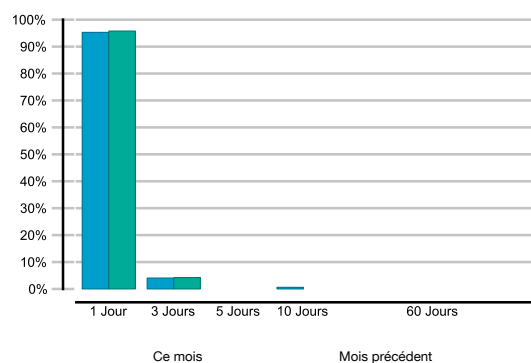
EXPOSITION LONGUE ET COURTE AUX CHANGES DE LA STRATÉGIE, PAR DEVISE (FACE À L'USD)



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 évènement 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).