

LYXOR / WNT FUND - CLASS A EUR

LYXOR ASSET MANAGEMENT

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

La stratégie de suivi de tendances sur les devises et les indices boursiers a fourni la majeure partie des gains du fonds en mai, tandis que les stratégies de portage multi-actifs ont également apporté une contribution positive. Les devises ont été le principal moteur de la performance au cours du mois, compte tenu du repli du dollar américain face à la plupart des grandes devises et des bénéfices réalisés par les stratégies de suivi de tendance et de portage. Les positions longues sur la livre sterling et le dollar canadien ont été les principales contributions à la performance du secteur, au même titre que l'exposition short au yen japonais. Les actions ont été soutenues par les indicateurs du momentum, mais ont été pénalisées par les signaux propriétaires. Le portefeuille obligataire a apporté une contribution mineure, grâce à son exposition longue restante aux taux à court terme.

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

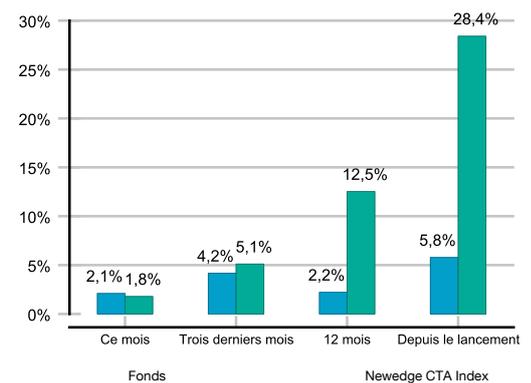
Actif Net du Fonds (M USD)	4
Frais de Gestion (2)	-
Commission de conseil en investissement de la classe (2)	1,00%
Commission de performance de la classe (2)	18%
Frais d'administration (2) (3)	0,25%

Exposition acheteuse	81,14%
Exposition vendeuse	32,01%
Exposition nette (acheteuses - vendeuses)	49,13%
Exposition brute (acheteuses + vendeuses)	113,16%

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



ANALYSE DE PERFORMANCE



PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2021	-1,84%	0,26%	1,89%	0,13%	2,11%								2,52%
2020	0,60%	-4,17%	-7,55%	-1,33%	-1,32%	-0,85%	-0,01%	-1,02%	-0,63%	-0,54%	0,32%	2,48%	-13,46%
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	8,07%	12,53%
Ratio de Sharpe	0,12	0,37
Perte Maximale	-20,28%	-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. 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.

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.

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

Détail des positions par classe d'actifs ²

	ACHETEUSES		VENDEUSES		BRUTE		NETTE	
	Nb	Expo	Nb	Expo	Expo	Expo	Beta Adj	Expo
Actions	7	14,29%	3	4,78%	19,07%	9,52%		9,52%
Actions Listées	-	-	-	-	-	-		-
Futures	7	14,29%	3	4,78%	19,07%	9,52%		9,52%
Call Options	-	-	-	-	-	-		-
Put Options	-	-	-	-	-	-		-
Obligations Convertibles	-	-	-	-	-	-		-
Ascot	-	-	-	-	-	-		-
Actions Non Listées	-	-	-	-	-	-		-
Taux et Crédit	29	66,85%	7	27,24%	94,09%	39,62%		-
Obligations Long Terme	-	-	-	-	-	-		-
AAA+--AA-	-	-	-	-	-	-		-
Souveraines	-	-	-	-	-	-		-
Non-Souveraines	-	-	-	-	-	-		-
A+-A-	-	-	-	-	-	-		-
BBB+--B-	-	-	-	-	-	-		-
Inférieures à B- et non Notées	-	-	-	-	-	-		-
Obligations Court Terme	-	-	-	-	-	-		-
AAA+--AA-	-	-	-	-	-	-		-
Souveraines	7	69,49%	-	-	69,49%	69,49%		-
Non-Souveraines	-	-	-	-	-	-		-
A+-A-	-	-	-	-	-	-		-
BBB+--B-	-	-	-	-	-	-		-
Inférieures à B- et non Notées	-	-	-	-	-	-		-
Dérivés	29	66,85%	7	27,24%	94,09%	39,62%		-
Futures Long Terme	5	22,19%	7	27,24%	49,42%	-5,05%		-
Futures Court Terme	24	44,67%	-	-	44,67%	44,67%		-
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	4	58,32%	12	110,74%	169,06%	-52,42%		-
Futures	2	48,23%	5	83,75%	131,98%	-35,51%		-
Forwards	2	10,09%	7	26,99%	37,08%	-		-
Options	-	-	-	-	-	-		-
Autres	-	-	-	-	-	-		-
Total	36	81,14%	10	32,01%	113,16%	49,13%		9,52%

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 / Centrales	Asie Centrale	
Spot Actions	-10%	-0,49%	-	-0,09%	0,13%	-0,31%	-	-	-	-0,95%
Volatilité Actions	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux d'intérêt	10%	0,00%	-0,20%	0,04%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	-	-0,11%
Ecart de Crédit	50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matières premières spot	-10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Volatilité matières premières	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devises spot	-10%	4,41%	-2,93%	-3,12%	-0,22%	-3,18%	-0,28%	-0,26%	-	-5,58%
Volatilité devises	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stress Test Croisés	*	3,92%	-6,41%	-2,89%	-0,10%	-4,26%	-0,28%	-0,26%	-	-10,47%
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 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.

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 (2021).

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.

INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES INVESTISSEURS

Les Parties concluant des transactions (telles qu'une transaction de financement ou une opération sur instrument dérivé) ou investissant dans des instruments financiers recourant à un indice ou un taux d'intérêt variable (référentiel) sont exposées au risque que le référentiel :

- (1) puisse faire l'objet de changements méthodologiques ou autres de nature à affecter la valeur de la transaction en question ; ou
- (2) (i) devienne non conforme aux législations et réglementations applicables (telles que le Règlement sur les indices de référence européen), (ii) cesse d'être publié (possibilité d'une cessation de la publication du taux LIBOR et cessation prévue de la publication du taux EONIA à partir de décembre 2021), ou (iii) que l'autorité de supervision ou l'administrateur du référentiel en question produise une déclaration selon laquelle le référentiel n'est plus représentatif et qu'en conséquence, il soit remplacé par un autre référentiel, ce qui peut avoir un impact négatif important sur les variables économiques des transactions en question.

Il vous appartient de réaliser indépendamment vos propres recherches et analyses des conséquences potentielles de tous les risques applicables, tels que ceux susmentionnés, notamment au regard des initiatives lancées dans le secteur en matière de développement de taux de référence alternatifs et des versions actualisées de la documentation de marché standard concernée.