InRIS Parus Class I USD | Long/Short Equity | Global

- **Date de lancement:** 29-Sep-15
- **Code ISIN:** IE00BCBHZC00
- **Code Bloomberg:** RPARIU1 ID
- **Devise du Compartiment/de la Classe:** USD / USD
- **Domiciliation:** OPCVM Irlande
- **Encours totaux du Compartiment:** $127,054,278
- **Distributeur & Consultant:** Rothschild & Co Asset Management Europe
- **Promoteur & Gestionnaire financier:** Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.
- **Conseiller de la plateforme:** Innocap Investment Management Inc.
- **Gestionnaire délégué:** PARUS FINANCE UK LIMITED
- **Agent valorisateur:** STATE STREET FUND SERVICIES IRELAND LIMITE
- **Dépositaire:** State Street Custodial Services (Ireland) Limited
- **Agent de transfert et de registre:** CACEIS Ireland Limited
- **Réviseurs:** DELOITTE & TOUCHE
- **Frais de gestion financière annuels:** 1.80%
- **Commission de performance / HWM:** 20.00% / Oui
- **Liquidité / Jour de négociation:** Hebdomadaire / Mercredi
- **Préavis de Souscriptions / Rachats:** 2 jours ouvrés / 5 jours ouvrés
- **Souscription minimale:** $2,800,000
- **Contacts:**

Rothschild & Co Asset Management
+33 1 40 74 42 92
clientserviceteam@rothschildandco.com

Innocap Global Investment Management. (Ireland) Ltd.
Terence Tinnelly
(+353) 1.605.9852
terence.tinnelly@innocapglobal.com

• Encours sous gestion:	$9,049,828
• VL unitaire:	$93.28

• Performance mensuelle:	-0.60%
• Performance annuelle:	7.82%

Informations

L'objectif du Compartiment InRIS Parus (le « Compartiment ») est de générer des rendements absolus en utilisant une stratégie long / short equity. Cette stratégie consiste principalement à acheter (long) les actions en croissance et à vendre (short) les sociétés en déclin. Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment utilisera une approche bottom-up, en mettant l'accent sur la sélection des titres, basée sur une analyse fondamentale interne avec suivi du portefeuille et contrôle des risques. Le Compartiment investira principalement dans des actions mais utilisera aussi des instruments financiers dérivés (IFD). Le Compartiment investira principalement en Amérique du Nord ou en Europe, mais pourra également investir de temps à autre dans d'autres marchés (y compris jusqu'à 20% de sa Valeur nette d'inventaire dans les marchés émergents). Le Compartiment peut prendre des positions synthétiques long et short grâce à des investissements dans des produits dérivés. Le rendement du dérivé est lié au mouvement de l'actif sous-jacent. Une vente à découvert (short) consiste à vendre un titre que le vendeur ne possède pas dans l'espoir de racheter ce même titre (ou un titre échangeable pour le même titre) à une date ultérieure à un prix inférieur. Une stratégie long signifie l'opération inverse. Le Gestionnaire délégué est libre de choisir la façon dont les actifs du Compartiment sont investis dans les limites de sa politique d'investissement. Les investisseurs dans le Compartiment doivent être conscient que, en raison des caractéristiques inhérentes aux marchés dans lesquels le Compartiment investit directement ou indirectement, la valeur de leur investissement peut fluctuer à la baisse comme à la hausse, et les sommes investies initialement peuvent être impossible à récupérer. La liquidité des marchés peut varier et il ne sera pas toujours possible pour le Compartiment de désinvestir ou d'investir dans un marché en particulier. Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections « Objectif d'investissement », « Politique d'investissement » et « Facteurs de risque » du supplément I du Prospectus.

Performance mensuelles (%) **

	Ann.	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc
2020	7.82%	-0.05%	0.06%	10.53%	-2.45%	-1.52%	-3.34%	0.79%	4.85%	-0.60%	---	---	---
2019	1.64%	-2.77%	-1.26%	1.04%	1.94%	-1.25%	0.41%	0.25%	2.26%	-3.78%	0.80%	3.04%	1.18%
2018	0.21%	2.08%	0.24%	-0.56%	-1.56%	1.66%	2.20%	-2.81%	0.56%	-1.53%	-0.16%	-1.56%	1.81%
2017	5.44%	1.27%	0.80%	1.13%	0.66%	4.36%	-1.03%	0.63%	-0.27%	-1.27%	1.74%	1.26%	-3.75%
2016	-18.53%	2.78%	-4.76%	-3.48%	-5.01%	1.96%	-3.38%	-3.11%	0.00%	0.19%	-0.41%	-4.11%	-0.59%
2015 *	-1.13%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3.04%	1.35%	0.61%

* La performance annuelle de 2015 est basée sur la date de lancement du 29 septembre 2015.

** La performance mensuelle est basée sur le dernier jour de négociation du mois calculé par l'administrateur.

Source: STATE STREET FUND SERVICIES IRELAND LIMITIED

Performance cumulées

3m	6m	9m	12m	24m	36m	ITD
5.04%	-2.45%	7.82%	13.31%	9.65%	8.90%	-6.72%

Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	(0.00%)
Médiane rendement mensuel	0.12%
Rendement annualisé	(1.38%)
Rendement moyen annualisé	(0.03%)
Meilleur mois	10.53%
Pire mois	(5.01%)
% mois positifs	53.33%
% mois négatifs	46.67%
Moyenne mois gagnants	1.82%
Moyenne mois perdants	(2.10%)

Source: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

Ratios de risque

Volatilité annualisée	9.15%
Pire perte cumulée	20.73%
Retour à la plus haute VL (M)	---
Excess Kurtosis	3.72
Skewness	0.98

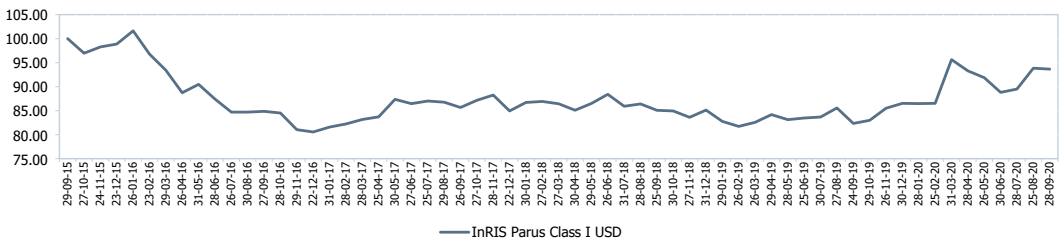
Source: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

Analyse rendement / Risque

Ratio de Sharpe	(0.15)
Ratio de Sortino	(0.16)
Alpha (annualisé)	(1.35%)

Source: Innocap Global.; Benchmark:USD LIBOR 1 Month

Évolution VL unitaire



Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Veuilliez vous référer à l'avertissement à la fin du document.

Commentaires de gestion

La performance de InRIS Parus part I USD est de -0.60% en septembre, mois au cours duquel la jambe longue a pesé sur la performance tandis que la jambe courte a contribué. La performance du fonds est de 7.82% en 2020 et de -6.72% depuis sa création.

Le MSCI World a reculé de -3.4% en septembre, après un rallye soutenu depuis Avril.

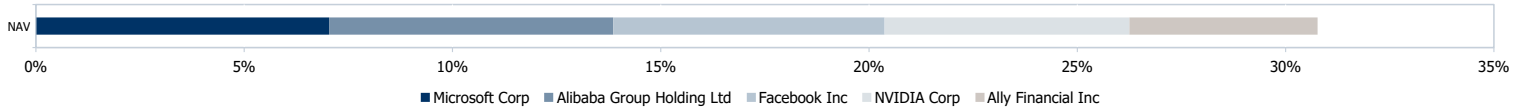
La construction équilibrée du portefeuille de Parus entre les valeurs de croissance et celles à biais « value » explique la surperformance malgré une exposition nette élevée. La contribution négative de la jambe acheteuse vient des valeurs Médias et Logiciels, la croissance ayant connu un mois de sous-performance, partiellement compensée par la performance positive de William Hill, des services financiers US et d'Alibaba. La jambe vendeuse a contribué positivement principalement grâce à Credit Acceptance et Fortescue.

À la fin du mois de septembre, l'exposition nette du fonds était de +75,0% de la valeur liquidative, dont +85,0% à l'achat et -10,0% à la vente. L'exposition brute représentait 95,0% de la valeur liquidative.

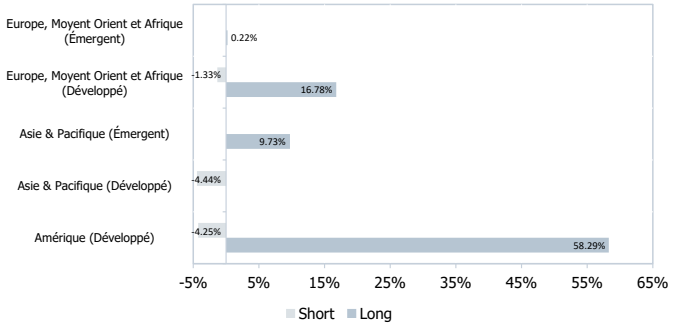
Sur la composante longue, le secteur d'internet était le plus représenté (+23,2%), suivi du secteur des logiciels (+10,9%) et pharmaceutique (+10,2%). Le fonds détenait 34 positions longues. Sur la jambe vendeuse, le secteur de la finance était le plus représenté (-3,6%), suivi par le secteur des matériaux de base (-2,7%) et le secteur de la vente au détail (-1,3%). Le portefeuille short comptait 17 positions.

Les actifs et expositions sont reportés dans la devise du compartiment en date du 29 septembre 2020.

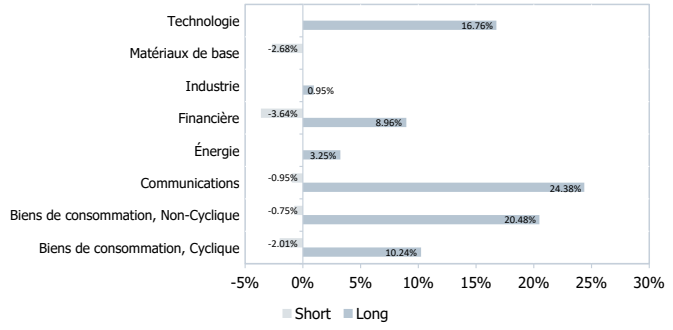
5 premières lignes (en % des encours du Compartiment)



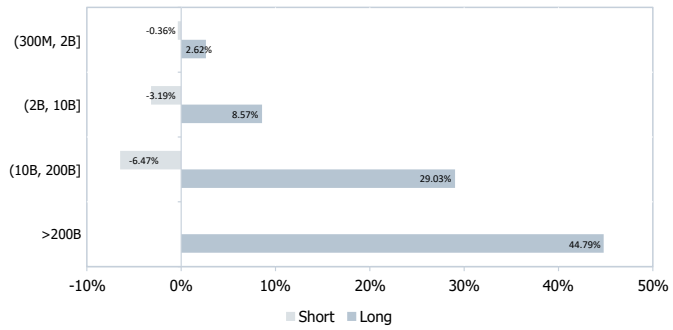
Exposition par zone géographique (en % des encours du Compartiment)



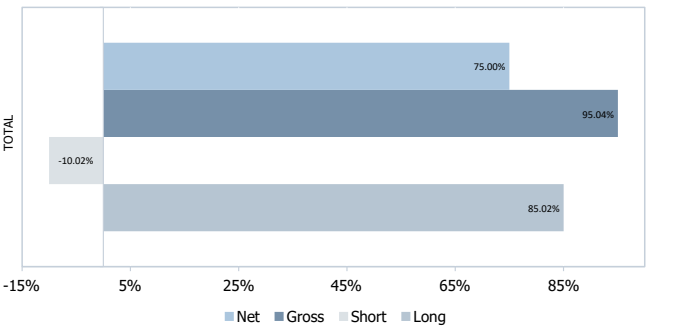
Exposition par secteur (en % des encours du Compartiment)



Exposition par capitalisation boursière (en % des encours du Compartiment)



Exposition brute et nette (en % des encours du Compartiment)



Les chiffres ci-dessus représentent l'exposition du Fonds aux actions (incluant les positions swap & CFD).

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre de vente ni une recommandation d'investissement. Un investissement éventuel ne devrait être considéré qu'après avoir consulté le prospectus et/ou le DICI de ce fonds.

Toute reproduction ou distribution de cette publication, en tout ou en partie, de quelque manière et dans quelque circonstance que ce soit, ne peut se faire qu'avec l'autorisation écrite préalable d'Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd. (« Innocap Global »). Cette publication est strictement confidentielle. InRIS UCITS PLC est une société d'investissement à capital variable à compartiments avec responsabilité séparée entre compartiments qui a été constituée en Irlande en tant que société à responsabilité limitée. Pour toute information concernant votre investissement, veuillez vous référer au prospectus et au(x) document(s) d'information clés pour l'investisseur appropriés (« Key Investor Information Documents » ou « KIID »). Ces documents sont disponibles en anglais et en français et peuvent être retrouvés sur le site suivant : www.rothschildandco.com. Innocap Global croit que les informations contenues dans ce document sont fiables, mais ne peut en garantir ni l'exactitude ni l'exhaustivité. Les informations et les données obtenues de tierces parties sont présumées fiables, mais n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante par Innocap Global. Les renseignements et les opinions contenus dans la présente publication sont fournis à titre d'information seulement et peuvent changer selon les conditions du marché et la conjoncture dans laquelle elles s'inscrivent. Innocap Global n'est tenue à aucune obligation de réviser ou de mettre à jour une déclaration quelconque faite dans cette publication, pour quelque motif que ce soit. Le présent document ne constitue pas une offre ni une sollicitation de transaction quelconque dans un territoire où une telle offre serait illégale en vertu de la législation applicable et ne doit pas être interprété comme tel. InRIS UCITS PLC et ses compartiments ne sont pas disponibles à la vente ni aux États-Unis ni à des personnes américaines et l'information concernant InRIS UCITS PLC et ses compartiments ne peut être publiée aux États-Unis. Toute opération financière comporte des risques et des facteurs à prendre en considération. Ce document ne vise pas à décrire tous les risques associés à des transactions financières. Avant d'effectuer un placement, il est recommandé d'en étudier attentivement toutes les conditions, d'évaluer les risques et de déterminer si le placement répond à tous les égards à vos besoins et objectifs financiers. Il est aussi recommandé de consulter un conseiller financier, juridique ou fiscal avant d'effectuer un placement. Les rendements passés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats futurs. La valeur des investissements et tout revenu provenant de ces derniers peut monter ou descendre. Il se peut que perdiez la totalité de votre montant investi. La performance du fonds est calculée par l'administrateur en utilisant la valeur liquidative quotidienne des compartiments d'InRIS UCITS PLC. La valeur liquidative par part est le résultat de la soustraction des passifs des actifs du compartiment pertinent et de la division de la différence par le nombre de parts émises. Ces rendements nets sont calculés hors frais de gestion, frais de transactions et commissions de rendement. Les rendements sont calculés déduction faite de toute retenue à la source sur les dividendes étrangers, des frais juridiques, des frais de garde de valeurs, des frais administratifs et des charges d'exploitation. Les résultats du compartiment présentés comprennent le réinvestissement des dividendes, des gains en capital et de toute autre forme de revenu. La croissance de la valeur des titres à revenu fixe et des actions est aussi incluse dans le rendement. Ce document n'est pas un contrat et il a été préparé pour des fins d'information seulement. Il ne constitue pas une offre de vente ni une recommandation d'investissement. Tout investissement potentiel doit être fait seulement après une consultation du prospectus et, le cas échéant, du KIID du compartiment. Les indices de référence présentés dans le présent document n'ont pas été choisis pour représenter des indices se prêtant bien à la comparaison du rendement du compartiment, mais plutôt pour permettre de comparer le rendement du compartiment avec celui d'indices de référence bien connus et largement reconnus. La volatilité des indices de référence peut être très différente de celle du compartiment et de son profil de risque. De plus, les composantes du compartiment diffèrent fortement de celles des indices de référence. Les valeurs des indices de référence proviennent de Bloomberg. Les investisseurs potentiels devraient considérer avec soin ces contraintes au moment d'évaluer le rendement par rapport aux données des indices de référence fournies. Les valeurs des indices sont obtenues de Bloomberg. Les investisseurs potentiels sont priés de considérer ces limitations lorsqu'ils évaluent la performance comparée à l'indice de référence utilisé. Les rendements annualisés sont le résultat d'une mise en facteur géométrique des rendements journaliers respectifs.

Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse

Les fonds distribués par Rothschild & Co Bank AG (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit irlandais ; ils sont agréés par la FINMA en vue d'être distribués aux investisseurs non-qualifiés en ou à partir de la Suisse. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire dans l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Bank AG ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans ce document. Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Bank AG recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Bank AG avant de prendre la décision d'investir. Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en ou à partir de la Suisse ; elle a désigné Rothschild & Co Bank AG, Zollikerstrasse 181, 8034-Zurich, Suisse pour être son représentant en Suisse (le « Représentant »). L'agent payeur en Suisse est Rothschild & Co Bank AG, Zollikerstrasse 181, 8034-Zurich, Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient. Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Bank AG ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

Informations destinées aux investisseurs domiciliés à Singapour

Le Fonds auquel fait référence le présent document n'est pas un organisme de placement collectif autorisé au sens de la section 286 du Securities and Futures Act de Singapour, chapitre 289 (ci-après, « SFA ») ou reconnu au sens de la section 287 du SFA. Le présent document n'a pas été enregistré comme prospectus auprès de l'Autorité monétaire de Singapour (Monetary Authority of Singapore – MAS). En conséquence, le présent document et tout autre document ou support d'information relatifs à l'offre ou à la vente, ainsi qu'à l'invitation à souscrire ou à acheter des parts du Fonds, ne peuvent être ni diffusés ni distribués, et aucune part du Fonds ne peut être proposée ni vendue, ni faire l'objet d'une invitation à la souscription ou à l'achat, directement ou indirectement, auprès de personnes domiciliées à Singapour autres (i) qu'un investisseur institutionnel au sens de la section 304 du SFA, (ii) qu'une autre personne concernée au sens de la section 305(1) du SFA, ou que toute personne au sens de la section 305(2) du SFA, étant toutefois entendu qu'une telle distribution s'effectuera conformément aux conditions énoncées à la section 305 du SFA ; ou (iii) autrement conformément à toute autre disposition applicable du SFA. En particulier, les parts de fonds d'investissement qui ne sont ni autorisés ni reconnus par la MAS ne peuvent être proposées aux investisseurs particuliers. Le présent document et tout autre document ou support d'information publiés en lien avec l'offre ou la vente ne constituent pas de prospectus au sens du SFA. En conséquence, la responsabilité légale prévue par le SFA en lien avec le contenu des prospectus n'est pas applicable. Dès lors, les investisseurs doivent attentivement vérifier l'adéquation de l'investissement en fonction de leur situation personnelle.