LFIS Vision UCITS - Diversified Market Neutral (Part R EUR)

LU1012219207

La référence à des prix ou nominations passés ne constitue pas un indicateur de prix ou de nominations futurs.

CHIFFRES CLES

Actif net du Fonds : 54.65 M€

Actif net de la part R EUR : 7.52 M€

Valeur liquidative de la part R EUR : 1047.67 €

HORIZON DE PLACEMENT

Minimum recommandé

1 an | 2 ans | **3 ans** | 4 ans | 5 ans

PROFIL DE RISQUE

1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Principaux risques supportés : perte en capital, risque de taux d'intérêt, risque de défaut, risque de spread, risque de taux de change, risque de contrepartie, risque lié aux actions, risque lié aux dérivés de crédit, risque de corrélation, risque de concentration, risque lié au levier, risque de liquidité, risques associés aux stratégies d'arbitrage relative value / fusions-acquisitions / primes de risque, risque lié à l'investissement non durable.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique : compartiment de la SICAV luxembourgeoise LFIS Vision UCITS.

Date de création du Fonds : 14/05/2014.

Valorisation : quotidienne, chaque jour de bourse ouvrable "J" défini dans le prospectus.

Devise : Euro.

Centralisation : J, 12h00 (heure de Luxembourg).

Règlement : J+3 jours de bourse ouvrables.

Société de gestion : LFIS Capital.

Dépositaire et administrateur : BNP Paribas, succursale de Luxembourg.

CARACTERISTIQUES DE LA PART

Code ISIN - Part R EUR : LU1012219207.

Code Bloomberg : LFVRPRE LX Equity.

Date de création de la part : 17/02/2016.

Souscripteur : Tout investisseur.

Affectation des résultats : Capitalisation.

Droits d'entrée maximum : 2%.

Droits de sortie maximum : Néant.

Taux de dilution : 5% maximum, effectif au 23/03/2020.

Frais de gestion : 2% par an.

Frais de performance : 20% au-delà de l'Indice de référence.

Indice de référence : ESTER +0.085% capitalisé.

Montant de souscription min. : 10 000 EUR.

Document à destination exclusive des professionnels au sens de la Directive MIF 2004/39/CE – Document promotionnel – Avant toute souscription, veuillez prendre connaissance de la documentation du Fonds disponible sur demande. Sources : LFIS Capital, Bloomberg,

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement de LFIS Vision UCITS - Diversified Market Neutral (le « Fonds ») est de chercher à générer une performance absolue à moyen long terme décorrélée des classes d'actifs traditionnelles avec une volatilité cible entre 5% et 10% dans des conditions de marché normales.
Pour atteindre cet objectif, le Fonds met en place une stratégie d'investissement qui vise à capturer trois familles de primes de risques sur différentes classes d'actifs, qui sont (i) l'arbitrage statistique (primes «académiques») ; (ii) l'arbitrage sur actifs implicites (primes «paramètres implicites») ; et (iii) l'arbitrage de situations spéciales (primes de liquidité / de «portage»).

PERFORMANCES NETTES EN % (1)

	1 mois	3 mois	2024 YTD	1 an	3 ans (3)	5 ans (3)	Création (3)
Fonds (part R EUR)	**1.1%**	**1.9%**	**2.4%**	**5.7%**	**3.6%**	**-0.1%**	**0.6%**

HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES EN % (1)

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2024	1.2%	1.1%											**2.4%**
2023	-0.1%	1.2%	0.8%	-0.1%	0.5%	-0.3%	0.0%	0.8%	2.0%	-0.3%	0.3%	-0.5%	**4.4%**
2022	-0.2%	-0.3%	-0.2%	0.0%	-0.5%	-1.5%	1.3%	0.9%	2.3%	0.7%	0.6%	-0.4%	**2.8%**
2021	0.3%	-1.4%	1.4%	-1.7%	0.9%	-0.2%	-0.5%	-0.2%	1.0%	-1.3%	1.8%	0.2%	**0.2%**
2020	0.5%	-1.1%	-10.5%	0.7%	-0.1%	-1.3%	1.0%	-0.6%	1.4%	-0.4%	1.5%	-0.4%	**-9.5%**
2019	1.1%	1.3%	0.0%	0.2%	-0.9%	1.0%	0.2%	-0.8%	0.7%	0.0%	0.5%	-0.8%	**2.4%**
2018	0.3%	-0.6%	-0.4%	0.2%	-0.1%	-0.4%	-0.2%	-0.6%	0.6%	-0.4%	-0.2%	-0.9%	**-2.5%**
2017	-0.4%	0.3%	-0.6%	0.0%	-0.3%	0.2%	0.7%	0.1%	0.7%	1.0%	-0.1%	-0.6%	**1.0%**
2016		0.3%	0.7%	0.7%	-0.3%	0.3%	0.7%	0.4%	1.1%	-0.3%	0.5%	0.2%	**4.3%**

PRINCIPAUX INDICATEURS DE PERFORMANCE ET DE RISQUE (4)

	3ans	Incep.
Rendement annualisé	3.6%	0.6%
Volatilité annualisée (5)	3.2%	4.5%
Ratio de Sharpe	0.7	0.1
Ratio de Sortino	1.3	0.1
Volatilité à la baisse	1.9%	4.7%
Coefficient d'asymétrie		-2.9
Coefficient d'aplatissemen		30.8

Moyenne des perf. mensuelles positives	0.7%
Moyenne des perf. mensuelles négatives	-0.7%
% mois > 0	53.1%
Perte maximale historique	-12.5%
Délai de recouvrement	Non recouvert
Var 90% 1 mois (ex-post)	-0.8%
Cvar 90% 1 mois (ex-post)	-2.1%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (6)

	février	YTD
Multifactor / X-asset systematic	1.1%	2.2%
Vol / Correl / Implied	0.2%	0.4%
Synthetic Credit / Cash Mgt	0.4%	0.6%
Global Hedge	-0.4%	-0.6%

VOLATILITE (EX-POST) PAR STRATEGIE

	Création (3)
Multifactor / X-asset systematic	4.1%
Vol / Correl / Implied	6.3%
Synthetic Credit / Cash Mgt	4.1%

(1) Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés. Ils ne constituent pas un indicateur fiable quant aux performances futures et ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes des frais de gestion et des frais relatifs aux souscriptions et rachats.
(2) Les chiffres de performance nette cumulée relatifs à la période du 23 mars 2020 au 30 mars 2020 sont basés sur la NAV avant application du facteur de swing.
(3) Données annualisées. La part du Fonds a été créée le 17 février 2016.
(4) La définition des termes et calculs sont disponibles sur demande auprès de la société de gestion.
(5) Calculée en utilisant des données hebdomadaires.
(6) Avant déduction des frais.

EXPOSITION EQUIVALENTE PAR CLASSE D'ACTIFS [1]

	Actions	atières premièr	Taux de change	Crédit (duration HY 5 ans)	Taux d'intérêt (duration 7,5 ans)	Volatilité
Long	26.8%	22.4%	22.6%	50.1%	29.8%	0.3%
Short	-31.3%	-19.6%	-17.8%	-27.6%	-26.3%	-0.1%
Total	-4.5%	2.8%	4.8%	22.5%	3.5%	0.2%

LEVIER (METHODE DE L'ENGAGEMENT)

Levier (méthode de l'engagement)	6.7x
VaR 99% 1 jour (ex-ante)	-0.4%

CORRELATION ENTRE LES STRATEGIES

	Primes de liquidité / de « portage »	Primes « paramètres implicites »	Primes « académiques »
Primes de liquidité / de « portage »	100%	4%	1%
Primes « paramètres implicites »	4%	100%	11%
Primes « académiques »	1%	11%	100%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février 2024 a été dans la continuité des mois précédents avec des investisseurs toujours très optimistes. L'inflation reste sur son trend baissier partout dans le monde, même si les différentes banques centrales continuent d'être méfiantes et souhaitent avoir plus de données pour acter leur victoire. Il est aussi important de noter que la métrique préférée de la Reserve Fédérale (Core PCE Deflator) réaccélère à la hausse sur une base mensuelle, notamment à cause de la composante des Services. En conséquence, les investisseurs, les analystes et le marché dans son ensemble a dû revoir à la baisse le nombre attendu de baisses de taux pour 2024 et a dû repousser à plus tard également le début du cycle de baisse, Juin étant désormais un consensus. Dans ce contexte, les taux 10Y de l'univers G10 ont retracé depuis le début de l'année une petite moitié de la baisse du dernier trimestre de 2023. Cette hausse des taux long terme n'a eu absolument aucun impact sur les marchés actions, alors que la baisse de Q4 2023 avait été le déclencheur et le moteur du rallye de fin 2023. Les investisseurs se sont focalisés sur les résultats d'entreprise qui ont été globalement supérieurs aux attentes, après une revue à la baisse des attentes au cours l'année. Mais la photo globale cache une réalité beaucoup plus mitigée. L'optimiste restant toutefois de mises avec une croissance attendue des profits de 10% en 2024, les marchés actions ont progressé de plus de 4% en moyenne (MSCI World Index) au mois de février. La publication des chiffres de PIB en Europe a confirmé que l'Allemagne était en récession, suivi de près par la France qui ralentit fortement, ce qui pourrait faire basculer l'Europe globalement en récession. En comparaison, les Etats-Unis affichent une croissance remarquable avec des indices PMIs qui sont restés, notamment pour les services, en zone d'expansion durant les derniers trimestres. Au final, le scenario « Goldilocks » tant adoré par les marchés semble donc être une réalité uniquement pour l'économie américaine, et encore si l'on met de côté le sujet de la dette et du cout colossal et en croissance de la charge de cette dernière. Les débats récurrents au congrès pour éviter un nième shutdown restent un problème majeur, et les montants importants de dettes à refinancer en 2024 vont continuer de soutenir les taux long terme. L'immobilier commercial est également une menace pour les marchés : les déboires de NYCB semblent rester cantonnés pour le moment, mais pourraient être annonciateur d'un problème financier plus large.

Dans ce contexte, notre fonds Multi-Strategy a délivré une performance positive.

Les stratégies quantitatives et systématiques ont délivré un excellent mois. Les stratégies action ont été le premier contributeur, tirées par le facteur Momentum. Les stratégies de taux et de Forex ont aussi délivré positivement, grâce aux facteurs Momentum et Carry. Les stratégies Commodities ont eu une performance flat ce mois-ci.

Les stratégies implicites ont délivré une performance positive. C'est principalement du aux positions de relative value sur la volatilité des taux et aux stratégies de dispersion.

La contribution des stratégies de Credit & Carry a été positive ce mois-ci également. C'est principalement dû aux positions de corrélations.

Les positions de Hedge ont contribué légèrement négativement dans un contexte risk-on.

(1) La définition des termes et calculs sont disponibles sur demande auprès de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document s'adresse exclusivement à son destinataire qui l'a reçu de LFIS Capital (« LFIS »). Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque fonds ou instrument financier, ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ou une recommandation en rapport avec le fonds LFIS Vision UCITS – Premia (le « Fonds ») ou tout autre fonds, instrument financier ou stratégie d'investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et susceptibles d'être modifiées sans préavis. Ce document ne vise pas à résumer ou énumérer l'ensemble des informations qui seraient contenues dans la documentation juridique du Fonds. Tout achat ou vente d'un quelconque fonds ou instrument doit être réalisé conformément à la documentation juridique du produit concerné. Ce document ne tient pas compte des objectifs d'investissement, de la situation financière ou des exigences spécifiques d'aucune entité ou personne en particulier. Ce document ne représente pas et n'est pas conçu pour fournir à quiconque une opinion en matière d'investissement, un avis juridique, règlementaire, comptable et/ou fiscal. Par ailleurs, préalablement à tout investissement, il est nécessaire de rappeler à l'investisseur potentiel qu'il devra procéder à sa propre analyse des avantages et des risques inhérents à l'investissement qu'il envisage, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, et ce notamment d'un point de vue juridique, fiscal, financier et comptable, en consultant s'il le juge nécessaire ses propres conseils en la matière ou tout autre professionnel compétent. Il appartient notamment aux investisseurs potentiels de déterminer la pertinence des informations contenues, au regard de l'investissement envisagé et de fonder leur propre jugement et analyse sur la base des informations qu'ils jugent pertinentes. La communication de ce document peut être restreinte par la loi dans certaines juridictions. En acceptant de recevoir ce document, le destinataire déclare qu'il peut recevoir ce document sans contrevenir aux restrictions juridiques ou réglementaires applicables dans la juridiction où il réside et/ou dans celle où il exerce ses activités. Bien que certaines informations (y compris les rendements historiques) proviennent de sources jugées fiables, LFIS et/ou leurs filiales ne fournissent aucune garantie, explicite ou implicite, quant à leur précision, exactitude et exhaustivité, ni n'assument une quelconque responsabilité quant à leur utilisation. Toutes les opinions exprimées dans ce document doivent être considérées exclusivement comme se référant à la date de ce document et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. LFIS et ses filiales n'assument aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute conséquence, financière ou autre, découlant d'un investissement dans le Fonds, un quelconque autre fonds ou instrument financier décrit dans ce document ou de la mise en place d'une quelconque stratégie d'investissement. Les investisseurs potentiels doivent être conscients que tout investissement direct ou indirect dans le Fonds, un quelconque fonds ou instrument financier décrit dans ce document est soumis à des risques importants, pouvant entraîner une perte totale du capital investi. Par ailleurs, il existe des restrictions significatives à la cessibilité et au remboursement d'un quelconque de ces instruments. Les investisseurs doivent également être capables de supporter les risques financiers et la liquidité limitée de leur investissement. Le Fonds a un historique d'exploitation limité. LFIS ne garantit pas que son personnel reste employé par LFIS et exercera ou continuera à exercer des fonctions chez LFIS. Les résultats de performances mentionnés dans ce document, le cas échéant, peuvent être basés sur des données historiques et/ou refléter certaines hypothèses concernant certains paramètres comprenant les commissions, charges, dépenses, taxes et autres facteurs qui affectent le calcul des rendements. Dans la mesure où toute performance indiquée dans ce document est hypothétique, de tels résultats présentent de nombreuses limites intrinsèques. Il y a souvent des différences significatives entre des résultats hypothétiques de performance et les résultats réellement atteints ultérieurement, et un investisseur individuel peut avoir obtenu des résultats différents pour la période concernée. Les schémas utilisés dans ce document n'ont qu'un objectif d'illustration. Sauf indication d'une autre devise, il s'agit de données ou de performances en euros. Les données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés. Les chiffres peuvent se référer à des simulations des performances passées. Ces simulations comme les performances passées ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable quant aux performances futures, ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées. Par ailleurs, compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que les stratégies d'investissement présentées atteindront leurs objectifs. Toutes illustrations, prévisions et estimations hypothétiques contenues dans ce document sont des énoncés prévisionnels et sont basés sur un ensemble d'hypothèses. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. Le modèle de calcul de frais de performance peut annuler la performance du Fonds et créer un risque de perte en capital. Informations concernant les récompenses et les nominations : En ce qui concerne les récompenses et les nominations mentionnées dans les présentes, veuillez noter que LFIS n'a pas payé de frais pour participer au concours correspondant. Veuillez également noter les détails suivants concernant des récompenses et des nominations spécifiques : Hedge Fund Journal : Décidé sur la base des rendements ajustés du risque tels que calculés à l'aide du ratio de Sharpe. MondoAlternative : Les fonds autorisés à la vente en Italie et présents dans la base de données MondoAlternative sont éligibles. Processus quantitatif basé sur les ratios de Sharpe et les rendements sur la période concernée.