

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Lyxor/Kingdon Global Long-Short Equity Fund cherche à obtenir un rapport risque-rendement attractif sur plusieurs cycles de marché, avec comme priorités la préservation du capital par la diversification, la gestion des risques et la sélection de titres. Le fonds favorise principalement les titres liquides et internationaux avec des allocations aux taux d'intérêt et aux devises. Ce portefeuille est conçu avec l'intention d'être diversifié et de ne présenter qu'un levier et une exposition nette au marché limité. Le processus de recherche intensive comprend une approche ascendante combinée à des perspectives macro afin de consolider la sélection de titres.

COMMENTAIRE MENSUEL

Comme l'année passée, le portefeuille du Fonds demeure moins corrélé aux marchés qu'il ne l'est habituellement et nos convictions les plus fortes sont notamment des investissements davantage idiosyncratiques ou des stratégies Special Situations. Nous conservons en particulier un certain nombre de positions longues de conviction dans le secteur de la santé, qui ont largement soutenu la performance l'année passée. Pour certaines d'entre elles, des catalyseurs sont attendus à court ou moyen terme. Mais dans le contexte sanitaire que l'on connaît, les fondamentaux cèdent peu à peu la place aux facteurs techniques et aux ventes paniques, qui touchent essentiellement les petites capitalisations, moins liquides. Plutôt que d'investir dans l'inconnu, nous avons décidé de traverser cette période de volatilité sans modifier notre positionnement actuel, ce qui devrait nous éviter de nous retrouver sur la touche une fois que le marché redémarrera.

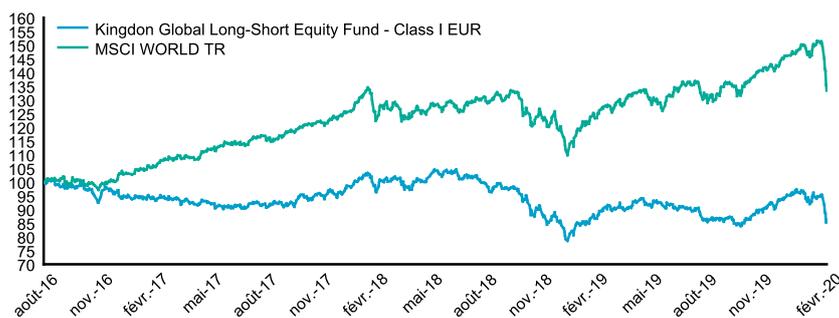
Les positions longues sur les actions américaines ont le plus pénalisé la performance du Fonds en février, avec un repli de 916 pb, tandis que celles sur les actions non américaines cédaient 36 pb. Les positions courtes en actions ont soutenu la performance, s'ajugeant respectivement 280 pb et 69 pb sur les actions américaines et non américaines. Au niveau géographique, la principale entrave à la performance a été la position sur les actions américaines (-637 pb). En dehors des États-Unis, les investissements en Europe et en Asie ont porté leurs fruits, à hauteur de 82 pb et 19 pb respectivement. Les positions sur le Canada et les marchés émergents ont coûté respectivement 38 pb et 30 pb de performance. Au niveau sectoriel, les investissements dans la consommation discrétionnaire ont généré les plus fortes contributions négatives, suivis par les positions dans la santé et la technologie. Les meilleures contributions sont en revanche venues des couvertures sur indices de marché, suivies des matériaux et de l'immobilier.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

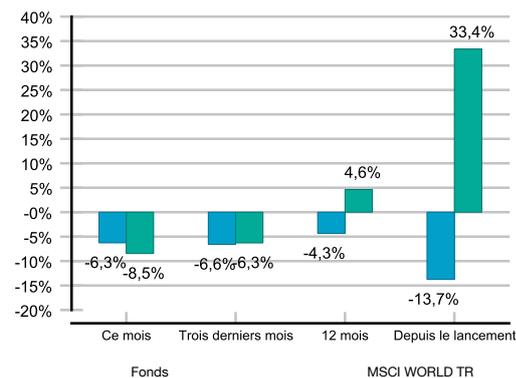
Structure Juridique	Sous-fonds de Lyxor Newcits IRL II PLC
Date de Lancement du Fonds	5 août 2016
Date de Lancement de la Classe	5 août 2016
Devise de Référence	EUR
Devises disponibles dans les catégories	EUR, USD
Code ISIN	IE00BD0Q5F82
Code Bloomberg	LYKGSIE ID
Gestionnaire	Lyxor Asset Management S.A.S.
Sub-Investment Manager	Kingdon Capital Management, L.L.C.
Administrateur	GlobeOp Financial Services LLC
Liquidité (1)	Quotidienne
Date limite souscriptions/rachats	-
Jour de valorisation	Journalier
Actif Net du Fonds (M USD)	24
Frais de Gestion (2)	1.50%
Commission de performance de la classe (2)	20% subject to high watermark
Frais d'administration (2) (3)	-

Exposition acheteuse	115,04%
Exposition vendeuse	35,83%
Exposition nette (acheteuses - vendeuses)	79,21%
Exposition brute (acheteuses + vendeuses)	150,87%

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



ANALYSE DE PERFORMANCE



PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2020	-3,97%	-6,26%											-9,98%
2019	5,62%	4,03%	-0,61%	3,94%	-1,66%	-0,48%	-1,95%	-2,99%	-2,19%	3,92%	4,77%	3,77%	16,75%
2018	4,02%	-1,69%	-1,59%	1,45%	2,72%	-1,60%	-0,16%	-1,48%	-1,81%	-9,09%	-1,33%	-6,34%	-16,26%
2017	0,48%	-0,69%	0,09%	-0,63%	-3,10%	0,18%	1,35%	0,97%	0,81%	2,39%	0,55%	2,12%	4,50%
2016								-1,29%	-0,24%	-3,39%	1,34%	-2,72%	-6,22%*

* Depuis le lancement : 5 août 2016

INDICATEURS DE RISQUE

	Depuis le lancement	
	Fonds	Indice *
Volatilité	11,38%	10,41%
Ratio de Sharpe	N/A	0,87
Perte Maximale	-24,85%	-18,36%

* MSCI WORLD TR

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

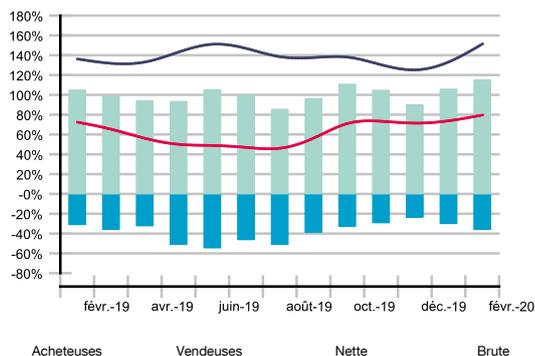
La VNI officielle est calculée quotidiennement, sous réserve des jours fériés et de certains événements extraordinaires. Performance calculée sur la base de la dernière VNI officielle du Fonds et du niveau de l'Indice le même jour. Le Fonds est conforme à la directive AIFM et a été approuvé par la Banque 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 de 50.000 euros/an plus une taxe supplémentaire de 0,20%/an de l'actif de l'OPC. (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.

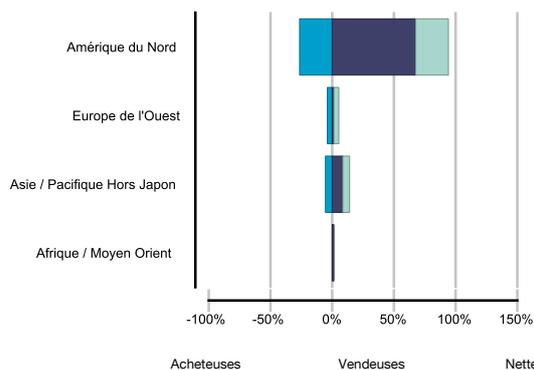
Source : Lyxor Asset Management.

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

EXPOSITION STRATÉGIQUE MENSUELLE POUR LES 12 DERNIERS MOIS

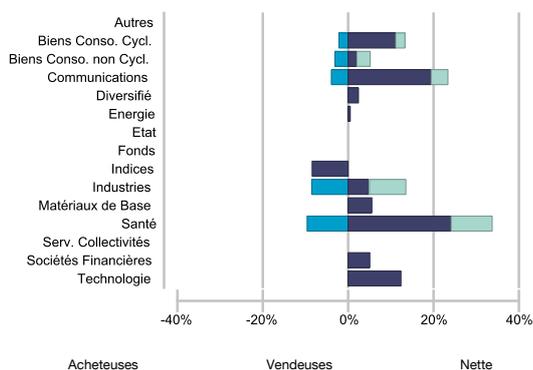


ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE

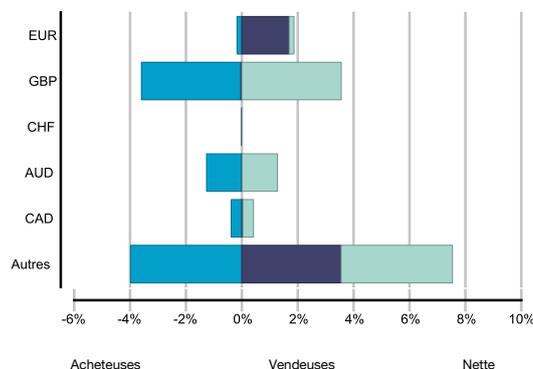


La classification géographique d'un titre dépend de la localisation de l'activité principale de l'émetteur. Les titres type Treasury sont classifiés en fonction du pays émetteur

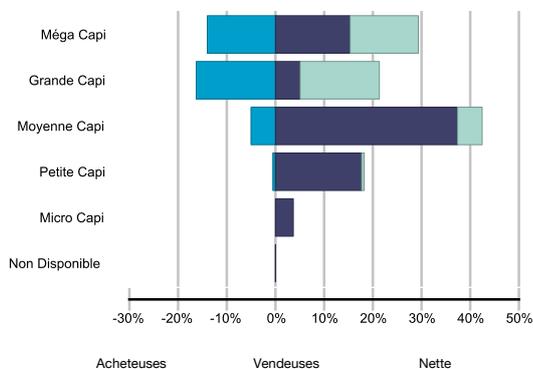
RÉPARTITION SECTORIELLE



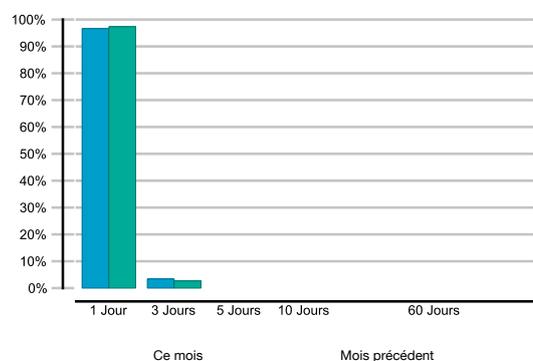
EXPOSITION LONGUE ET COURTE AUX CHANGES DE LA STRATÉGIE, PAR DEVISE (FACE À L'USD)



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.

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).