

InRIS CFM Trends Class I Euro hedged | Systematic | Global

• **Date de lancement:**
29-Dec-16

• **Code ISIN:**
IE00BYVG3S39

• **Code Bloomberg:**
RCFTIEI ID

• **Devise du Compartiment/de la Classe:**
USD / EUR

• **Domiciliation:**
OPCVM Irlande

• **Encours totaux du Compartiment:**
\$155,484,300

• **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:**
CAPITAL FUND MANAGEMENT SA

• **Agent valorisateur:**
STATE STREET FUND SERVICES IRELAND LIMITED

• **Dépositaire:**
State Street Custodial Services (Ireland) Limited

• **Agent de transfert et de registre:**
CACEIS Ireland Limited

• **Réviseurs:**
DELOITTE & TOUCHE

• **Frais de gestion financière annuels:**
0.75%

• **Commission de performance / HWM:**
10.00% / Oui

• **Liquidité / Jour de négociation:**
Quotidienne / Quotidienne

• **Préavis de Souscriptions / Rachats:**
2 jours ouvrés / 2 jours ouvrés

• **Souscription minimale:**
€2,000,000

• **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:** €5,766,582

• **VL unitaire:** €102.43

• **Performance mensuelle:** 0.30%

• **Performance annuelle:** -1.85%

Informations

Le InRIS CFM Trends Fund (le « Compartiment ») a pour objectif l'appréciation du capital à long terme au moyen de stratégies de négociation qui visent un profil de performance différent de celui des classes d'actifs classiques, telles que les actions et les obligations. Le Conseiller en valeurs mobilières applique un programme d'investissement des actifs du Compartiment dont la stratégie consiste à suivre les tendances sur le long terme en restant dans les limites de la politique d'investissement. Le Compartiment accorde en tout temps une place importante aux instruments financiers dérivés (« IFD ») à des fins de gestion efficace de portefeuille et de couverture. Le Compartiment investit principalement dans des IFD pour acquérir une exposition mondiale à un portefeuille diversifié d'obligations (y compris d'obligations d'État), aux taux d'intérêt, aux devises, à des indices d'actions et au crédit. Le Compartiment est susceptible d'utiliser des IFD pour se couvrir, d'une part contre les fluctuations des valeurs relatives de ses positions de portefeuille dues aux variations des taux de change et des taux d'intérêt du marché, et d'autre part contre l'exposition au change entre la devise dans laquelle est libellée la Classe et la Monnaie de base du Compartiment.

Performance mensuelles (%) **

	Ann.	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc
2020	-1.85%	4.97%	-4.50%	-4.18%	0.06%	0.41%	-0.59%	2.05%	-0.06%	0.30%	---	---	---
2019	7.88%	-1.92%	0.12%	4.66%	0.67%	1.28%	4.45%	6.08%	3.99%	-3.40%	-6.11%	2.32%	-3.71%
2018	-12.20%	10.67%	-9.54%	-1.14%	-0.16%	-3.75%	-0.83%	0.68%	5.23%	-3.24%	-3.51%	-3.11%	-2.88%
2017	11.20%	0.01%	4.04%	-2.72%	-0.63%	2.48%	-5.68%	6.37%	1.29%	-0.78%	3.86%	2.23%	0.77%
2016*	-0.91%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-0.91%

* La performance annuelle de 2016 est basée sur la date de lancement du 29 décembre 2016.

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

Source: STATE STREET FUND SERVICES IRELAND LIMITED

Performance cumulées

	3m	6m	9m	12m	24m	36m	ITD
	2.29%	2.18%	-1.85%	-9.22%	-3.87%	-0.54%	2.43%

Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	0.18%
Médiane rendement mensuel	0.04%
Rendement annualisé	0.64%
Rendement moyen annualisé	2.21%
Meilleur mois	10.67%
Pire mois	(9.54%)
% mois positifs	52.17%
% mois négatifs	47.83%
Moyenne mois gagnants	2.91%
Moyenne mois perdants	(2.95%)

Source: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

Ratios de risque

Volatilité annualisée	13.35%
Pire perte cumulée	22.20%
Retour à la plus haute VL (M)	---
Excess Kurtosis	0.51
Skewness	0.20

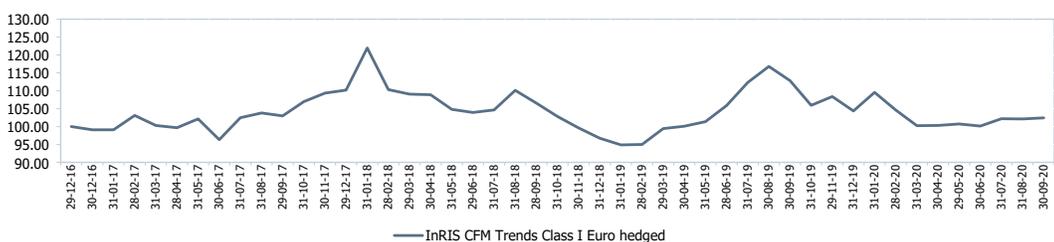
Source: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

Analyse rendement / Risque

Ratio de Sharpe	0.04
Ratio de Sortino	0.05
Alpha (annualisé)	0.58%

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. Veuillez vous référer à l'avertissement à la fin du document.

Commentaires de gestion

La performance de InRIS CFM Trends Part I Euro hedged est de 0.30% en septembre. Le fonds affiche une performance de -1.85% depuis le début de l'année 2020.

La stratégie *Long Term Trend Following* a enregistré des performances stables ou légèrement positives. La performance sur l'ensemble des classes d'actifs était majoritairement négative ou nulle, à l'exception des produits de taux et des devises. A la fin du mois, le programme maintient sa position longue nette sur les obligations à long terme, les taux d'intérêt à court terme et le dollar américain. L'exposition longue aux indices actions et crédit est également maintenue.

Indices actions et crédit

Les marchés d'actions mondiaux ont reculé ce mois-ci, sans épargner aucune bourse majeure. L'exposition longue de la stratégie aux indices boursiers a par conséquent généré des pertes. Le S&P 500 a connu une baisse de -3.8%, principalement tirée vers le bas par la technologie et les secteurs connexes. Reflétant la baisse des actions technologiques, l'indice Nasdaq Total Return a régressé de -5.7%, avec la majorité des pertes enregistrées au cours des 10 premiers jours du mois ; cette baisse est apparemment due à l'inquiétude des investisseurs sur les valorisations et à des perspectives économiques plus sombres. La position longue sur le Nasdaq-mini a été la plus coûteuse sur le mois. Une position vendeuse sur l'indice IBEX a été la plus performante. L'indice de référence espagnol a sous-performé ses pairs régionaux et a perdu -3.6% (en euros), en retrait de près de 2% par rapport au Stoxx 600. Une exposition longue nette sur les indices crédit s'est soldée par de légères pertes, ces indices ayant suivi le recul des actions.

Produits de taux

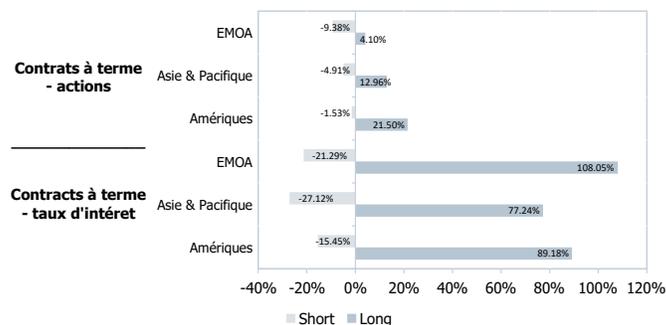
Le positionnement net acheteur d'obligations a généré des performances positives. Les rendements obligataires mondiaux de la plupart des pays du G7 ont chuté alors que les investisseurs se sont tournés vers des obligations de qualité malgré la déroute des marchés boursiers. Les rendements de la courbe US ont cependant évolué sans tendance claire, avec cependant une légère pentification. Les positions longues sur le 3 ans australien, dont le rendement a chuté de 10 points suite aux anticipations de poursuite de la politique monétaire accommodante de la Reserve Bank of Australia, ont généré les gains les plus importants. L'exposition longue sur le 10 ans italien (dont le rendement a chuté de 31 points de base - sa plus forte baisse mensuelle depuis janvier 2020 et se rapprochant de son plus bas historique) a également généré des gains. Les rendements italiens ont chuté en raison de la baisse des anticipations d'inflation et d'une diminution du risque d'élections anticipées. Parallèlement, la position courte sur le Bund allemand a été la moins performante. Les investisseurs à la recherche de valeurs refuges, s'attendant à une baisse de l'inflation, et les dirigeants européens semblant de plus en plus divisés sur sa réponse à la crise, ont poussé les rendements allemands à 10 ans à un niveau aussi bas que -0,545%. En fin de mois, le Bund a perdu 13 points de base et atteint son plus bas sur deux mois. Le positionnement net acheteur sur les taux d'intérêt à court terme a enregistré des gains limités, la plupart des taux court terme mondiaux ayant évolué sans tendance claire, ou légèrement à la baisse. L'exposition longue sur le 3 mois Sterling a été la plus performante. Le contrat indexé sur le taux Libor à 3 mois a progressé alors que le taux de référence a baissé d'environ 3%, les opérateurs continuant à anticiper des baisses de taux.

Devises

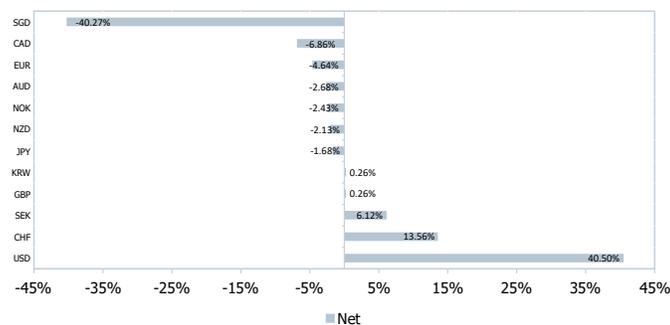
La composante devises a affiché des performances légèrement positives, avec une position nette longue au dollar bénéficiant de la hausse du billet vert de près de 2% au cours du mois, brisant une série de cinq mois consécutifs de performances négatives. Une position vendeuse du dollar de Singapour a été la plus performante. Le dollar américain a gagné un peu plus de 0.3% face au SGD ce mois-ci. La position longue sur le franc suisse a produit les pertes les plus importantes. La devise helvète a baissé face à la plupart de ses pairs à la suite d'une rhétorique accommodante de la Banque Nationale Suisse (BNS), déclarant sa volonté d'intervenir sur le marché pour dévaluer le franc. Le franc a ainsi terminé le mois en baisse de 1.9% face au billet vert.

Les actifs et expositions sont reportés dans la devise du compartiment en date du 30 septembre 2020.

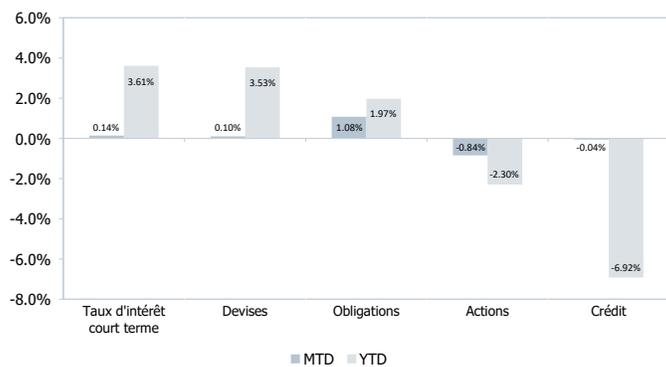
Exposition par types d'instruments et zone géographique (en % des encours)



Expositions par devises (en % des encours)



Contribution à la performance par stratégie (brute)



Source: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

Les chiffres ci-dessus représentent l'exposition du Fonds excluant l'exposition des encours.

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 fournis. 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.