



**ANDREW SANDLER**

Partner & Portfolio Manager



**VITO MENZA**

Partner & Assistant Portfolio Manager

“ Notre devise est de rester agile et flexible dans la constitution de notre portefeuille ”

**FONDS D’ACTIONS AMERICAINES FLEXIBLE « LONG/SHORT »**

Le fonds repose sur une stratégie long/short qui analyse les grandes tendances structurelles afin d’identifier les secteurs en devenir et ceux en risque. Alors que le marché des actions américaines demeure incertain, l’environnement pour les stratégies de sélection de titres long/short semble lui favorable.

**CAPTER LA HAUSSE DES MARCHES AVEC UN RISQUE REDUIT**

Le fonds investit dans un large éventail de secteurs, au travers d’une approche flexible de génération d’alpha qui vise à atténuer la volatilité et protéger le capital en cas de repli des marchés. Bien que le fonds ait un biais net long, la gestion dynamique de l’exposition au marché peut donner lieu à un portefeuille neutre au marché conçu pour préserver le capital lorsque les marchés baissent. Le risque est soigneusement géré par cette exposition dynamique au marché, une diversification du portefeuille, une analyse rigoureuse de l’environnement macroéconomique et un suivi continu de chaque position.

**UN GERANT LONG/SHORT EXPERIMENTE**

Fondée en 1980 et basée à New York, Sandler Capital Management est une société de gestion d’actifs alternatifs qui gère à la fois des hedge funds et des fonds de private equity. Andrew Sandler et Vito Menza, gérants de portefeuille, sont assistés par une équipe d’analystes. Sandler bénéficie d’une expertise en matière d’investissement dans des titres individuels “short”, ce qui est rare au sein de l’univers UCITS.

**PERFORMANCE CUMULÉE SIMULÉE ET RÉELLE**



**Note importante:** la performance présentée du 30 septembre 2005 au 14 novembre 2016 reflète l’évolution de la performance d’un portefeuille fictif (« Performance Simulée de la Stratégie ») construit à partir d’une simulation des rendements actuels du fonds Sandler Offshore Fund Inc, (le « Fonds Sandler »), qui utilise la même stratégie que le Fonds, après l’imputation d’un levier de 1,5 :1 sur le Fond Sandler. Cependant, les coûts financiers additionnels de cette hausse de levier ont été déduits des résultats présentés ci-dessus. En outre, la hausse du ratio de levier requière le prêt additionnel de titres afin d’initier des positions « courtes ». Il n’y a aucune garantie pour la disponibilité de ces titres. Alors que les données incluent les rendements du Fonds Sandler sous-jacents, aucun fonds ou compte, incluant le Fonds Sandler, n’ont effectivement traité avec les ratios ci-dessus. La Performance Simulée de la Stratégie est présentée nette des frais de gestion de 1,40% et des frais de performance de 20%, qui sont les frais appliqués par le Fonds – Classe I. La performance présentée de novembre 2015, représente la performance du Fonds – Classe I comme décrit dans (« Performance du Fonds »). La performance pour Novembre 2016 représente les rendements de la Performance Simulée de la Stratégie du 1er novembre 2016 au 14 novembre 2016 et du Fonds du 15 novembre 2016 (date de lancement) au 30 novembre 2016. La Performance Simulée de la Stratégie n’est pas représentative de la Performance du Fonds actuelle ou escomptée du Fonds en raison, entre autres, des différences de stratégies d’investissement, de structure et de frais. Il est par ailleurs important de noter qu’il existe des restrictions inhérentes à l’utilisation des données historiques simulées, y compris, entre autres, le fait que les résultats puissent ne pas refléter l’impact potentiel de facteurs économiques ou de marché significatifs sur le Fonds ou l’impact des souscriptions et rachats. Les statistiques de performance correspondent à des périodes passées et ne constituent pas des indicateurs fiables des résultats futurs.

**CHIFFRES CLÉS**

Taille du fonds - EUR M	1158,7
Performance annualisée*	6,0%
Volatilité annualisée*	6,9%
Ratio de Sharpe*	0,8

\*Depuis le lancement de la stratégie: octobre 2005

**INDICATEUR DE RISQUE**



Information valable à la fin du mois indiqué en haut de page.

**INFORMATIONS GÉRANT DÉLÉGUÉ\***

Stratégie	L/S Equity U.S.
Zone géographique	North America
Date création société	Janvier 1980
Date de début de la stratégie	Octobre 2005
Encours – Société	\$ 2,0 milliards
Encours – Stratégie	\$ 2,0 milliards
Nombre d’employés	29

\*Information à fin juin 2022

PERFORMANCES MENSUELLES SIMULÉES ET RÉELLES - %

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	YTD
2022	-1,95	-1,13	-0,57	-0,88	-1,34	1,06	-0,73						-5,44
2021	-0,79	0,27	-1,22	1,85	-0,85	0,34	2,08	-0,08	-0,80	1,47	0,56	0,53	3,35
2020	2,02	1,16	7,53	-2,83	0,70	-0,50	1,55	-0,14	0,01	-0,31	-0,66	-0,65	7,80
2019	-2,31	0,77	1,31	-0,69	1,63	-0,20	0,67	2,48	-2,23	-1,34	0,18	-0,58	-0,44
2018	2,45	0,39	-0,26	0,35	0,91	-0,73	-0,34	1,13	-0,95	-1,11	-1,46	1,65	1,95
2017	0,78	0,53	0,61	0,66	1,84	-1,22	1,39	1,20	0,24	1,43	0,15	-0,94	6,82
2016	1,17	-2,38	0,15	-0,67	1,44	0,42	1,57	-0,75	0,01	-1,06	0,06	-0,24	-0,36
2015	2,89	2,74	0,65	-4,88	2,27	0,90	2,85	-1,77	1,06	0,77	0,74	1,40	9,76
2014	1,21	2,00	-2,83	-5,80	0,73	1,94	-1,40	0,59	2,27	2,31	1,93	1,67	4,36
2013	2,18	1,96	0,98	-2,01	-0,08	-0,71	1,56	-1,00	2,41	-0,34	0,03	2,55	7,67
2012	-0,72	2,96	1,64	1,49	-1,52	-1,02	0,01	-0,59	0,98	-0,50	1,23	0,20	4,13
2011	-1,22	5,16	1,35	2,47	-0,39	0,23	0,28	-0,80	0,49	0,24	-0,88	-0,37	6,58
2010	-1,07	0,83	2,76	0,56	-1,23	1,66	1,44	0,85	2,97	2,69	1,85	1,94	16,25
2009	-0,55	-1,78	-3,20	3,40	-0,16	2,69	0,44	-0,35	6,24	-0,22	2,34	1,31	10,28
2008	-5,09	1,09	-1,49	-1,18	1,80	2,58	-1,73	-2,80	-2,39	7,79	-0,28	-3,80	-5,95
2007	1,64	-0,64	2,59	2,19	2,95	2,46	8,52	2,65	4,05	5,41	0,63	0,95	38,63
2006	3,10	0,95	-0,04	0,98	-3,02	0,51	-2,98	1,13	-1,14	-0,50	3,01	2,04	3,88
2005										-2,44	0,27	0,26	-1,93

**Note importante:** la performance présentée du 30 septembre 2005 au 14 novembre 2016 reflète l'évolution de la performance d'un portefeuille fictif (« Performance Simulée de la Stratégie ») construit à partir d'une simulation des rendements actuels du fonds Sandler Offshore Fund Inc. (le « Fonds Sandler »), qui utilise la même stratégie que le Fonds, après l'imputation d'un levier de 1,5 :1 sur le Fonds Sandler. Cependant, les coûts financiers additionnels de cette hausse de levier ont été déduits des résultats présentés ci-dessus. En outre, la hausse du ratio de levier requière le prêt additionnel de titres afin d'initier des positions « courtes ». Il n'y a aucune garantie pour la disponibilité de ces titres. Alors que les données incluent les rendements du Fonds Sandler sous-jacents, aucun fonds ou compte, incluant le Fonds Sandler, n'ont effectivement traité avec les ratios ci-dessus. La Performance Simulée de la Stratégie est présentée nette des frais de gestion de 1,40% et des frais de performance de 20%, qui sont les frais appliqués par le Fonds - Classe I. La performance présentée de novembre 2015, représente la performance du Fonds - Classe I comme décrit dans (« Performance du Fonds »). La performance pour Novembre 2016 représente les rendements de la Performance Simulée de la Stratégie du 1er novembre 2016 au 14 novembre 2016 et du Fonds du 15 novembre 2016 (date de lancement) au 30 novembre 2016. La Performance Simulée de la Stratégie n'est pas représentative de la Performance du Fonds actuelle ou escomptée du Fonds en raison, entre autres, des différences de stratégies d'investissement, de structure et de frais. Il est par ailleurs important de noter qu'il existe des restrictions inhérentes à l'utilisation des données historiques simulées, y compris, entre autres, le fait que les résultats puissent ne pas refléter l'impact potentiel de facteurs économiques ou de marché significatifs sur le Fonds ou l'impact des souscriptions et rachats. Les statistiques de performance correspondent à des périodes passées et ne constituent pas des indicateurs fiables des résultats futurs.

CARACTÉRISTIQUES

	CLASS I	CLASS SI	CLASS A
<b>Devises</b>	EUR, USD, JPY, CHF, GBP, SEK, NOK		
<b>Type de parts</b>	Capitalisation		
<b>Frais de gestion</b>	1,40% p.a	1,20% p.a	2,15% p.a
<b>Frais de performance</b>	10% au dessus de l'EONIA (20 pb annuel cap)		
<b>Frais administratifs</b>	Up to 0.25%		
<b>Souscription initiale***</b>	100 000 \$	15 M \$	10,000 \$
<b>ISIN</b>	USD IE00BD8GKV14	IE00BG210792	IE00BG0CV607
	EUR IE00BD8GKT91	IE00BG210685	IE00BD8GKW21
	GBP IE00BFWY8B17		

AVERTISSEMENT

Toutes les prévisions, évaluations et analyses statistiques contenues dans le présent document sont fournies à titre d'information. Ces prévisions, évaluations et analyses peuvent être fondées sur des estimations et des hypothèses subjectives et peuvent avoir été obtenues par application d'une méthodologie parmi d'autres, lesquelles peuvent aboutir à des résultats différents; en conséquence, ces prévisions, évaluations et analyses ne doivent pas être regardées comme des faits avérés et ne sauraient être considérées comme des prédictions exactes des événements futurs. L'exhaustivité, l'exhaustivité ou la pertinence des informations fournies ne sont pas garanties: bien que ces informations aient été établies à partir de sources sérieuses, considérées comme fiables, elles peuvent être modifiées sans préavis. Les informations sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution. Lyxor Asset Management n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toute information contenue dans ce document ou pour toute décision prise sur la base des informations qui y sont contenues. Ces informations ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de Lyxor Asset Management. Les données des agences de notation ne vous sont fournies qu'en raison des autorisations qui vous ont été accordées par ces mêmes agences de notation. Il vous appartient de nous faire part de toute évolution de ces autorisations dans les plus brefs délais.

STRUCTURE JURIDIQUE

Compartiment de Lyxor Newcoits IRL, Ombrelle coordonnée de droit irlandais

DATE DE LANCEMENT DU FONDS

15/11/2016

DATE DE LANCEMENT DE LA PART

15/11/2016

DEVISE DE BASE

EUR

LIQUIDITÉ\*

Quotidienne

HEURE LIMITE DE SOUSCRIPTION/ RACHAT

Le jour J 10h00, heure de Dublin

RÈGLEMENT

J+3 jours ouvrés (EUR, USD, GBP)

GÉRANT

Amundi Asset Management S.A.S.

GÉRANT DÉLÉGUÉ

Sandler Capital Management

ADMINISTRATEUR

SS&C GlobeOp Financial Services

PRINCIPAUX RISQUES

Les investisseurs potentiels noteront que tout titre ou instrument d'investissement décrit dans les présentes comporte des risques considérables, notamment un risque de perte totale. De plus, le transfert et le rachat de ces titres ou d'intérêts d'investissement sont soumis à d'importantes restrictions. Les investisseurs doivent par ailleurs être en mesure de supporter les risques financiers et la liquidité limitée qui caractérisent ces instruments. Il convient de souligner que le Fonds présente un historique d'exploitation limité.

- Risque de pertes dues aux fluctuations du marché
- L'effet de levier accentue les gains et les pertes en capital
- La volatilité de la valeur des parts au cours d'une période de temps

**Lyxor Asset Management**  
 91-93, boulevard Pasteur  
 75015 Paris - France  
 lyxor-crm@lyxor.com  
 +33 1 42 13 31 31  
 Registration number: GP98019

**AVERTISSEMENT****Avis aux investisseurs européens :**

Tout investissement potentiel dans des titres ou des instruments financiers décrits dans les présentes peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Tout placement éventuel vous obligera à déclarer que vous êtes un « client professionnel » au sens de la Directive sur les marchés d'instruments financiers (MIF). Les titres et instruments financiers décrits dans le présent document peuvent ne pas être disponibles dans toutes les juridictions.

**Avis aux investisseurs français :**

L'intention de commercialiser les actions du Fonds en France a été dûment notifiée à l'Autorité des marchés financiers.

**Avis aux investisseurs suisses :**

Il est rappelé aux Intermédiaires financiers (notamment les représentants de banques privées ou de gestionnaires d'actifs indépendants, Intermédiaires) les exigences réglementaires applicables en vertu de la Loi sur les organismes de placement collectif – Loi fédérale de 2006 (CISA) à toute distribution de placements collectifs étrangers en Suisse. Il incombe à chaque intermédiaire de s'assurer que (i) toutes ces exigences sont mises en place avant que tout intermédiaire distribue l'un des fonds présentés dans le présent document et (ii) qu'autrement, elle ne prend aucune mesure qui pourrait constituer une distribution de placements collectifs de capitaux en Suisse au sens de l'article 3 LPIC et de la réglementation connexe. Toute information contenue dans ce document n'est établie qu'à la date du présent document et n'est pas mise à jour ultérieurement. Le présent document est uniquement informatif et ne constitue pas une offre, une sollicitation à faire une offre, une sollicitation ou une recommandation d'investissement dans des placements collectifs. Ce document n'est pas un prospectus au sens des articles 652a ou 1156 du Code des obligations suisse, un prospectus de cotation au sens des règles de cotation de la SIX Swiss Exchange ou de toute autre plate-forme de négociation au sens de la Loi sur les infrastructures des marchés financiers du 19 juin 2015 (telle que modifiée, FMIA), un prospectus simplifié, un document d'information clé pour l'investisseur ou un prospectus tel que défini dans le CISA. Un investissement dans des organismes de placement collectif comporte des risques importants qui sont décrits dans chaque prospectus ou document d'offre. Chaque investisseur potentiel devrait lire l'intégralité du prospectus ou du document d'offre et examiner attentivement les avertissements et les informations relatives aux risques avant de prendre une décision d'investissement. Tous les indices cités dans le présent document sont fournis à titre d'information seulement. Ce document n'est pas le résultat d'une analyse financière et n'est donc pas soumis à la « Directive sur l'indépendance de la recherche financière » de l'Association suisse des banquiers. Le présent document ne contient pas de recommandations ou de conseils personnalisés et ne vise pas à remplacer des conseils professionnels sur les investissements dans des produits financiers. Le représentant et l'agent payeur du(des) Fonds en Suisse est Société Générale, Paris, Zurich Branch, Talacker 50, 8001 Zurich. Le prospectus ou le document d'offre, les documents d'information clés pour l'investisseur, le rapport de gestion, les statuts et/ou tout autre document constitutionnel ainsi que les rapports financiers annuels et semi-annuels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

**Investisseurs australiens**

La succursale australienne du groupe Société Générale (ABN 71 092 516 286) est réglementée par l'APRA et l'ASIC et détient l'AFSL n°236651 octroyé en vertu de la loi australienne sur les sociétés de 2001 (Corporations Act (Cth)) (ci-après la « Loi »). Les informations reprises dans ce document s'adressent uniquement aux clients « wholesale » tels que définis par la Loi.

**Investisseurs de Hong Kong**

Ce document est diffusé à Hong Kong par SG Securities (HK) Limited ainsi que par la succursale du groupe Société Générale à Hong Kong, qui sont respectivement réglementées par la Securities and Futures Commission et par la Hong Kong Monetary Authority. Les informations reprises dans ce document s'adressent uniquement aux investisseurs professionnels tels que définis par la loi applicable à Hong Kong (Securities and Futures Ordinance, Part III).

**Investisseurs japonais**

Ce document est diffusé au Japon par la succursale de Tokyo de Société Générale Securities (North Pacific) Ltd., qui est réglementée par la Financial Services Agency of Japan. Ce document s'adresse exclusivement aux investisseurs professionnels tels que définis par la loi japonaise applicable (Financial Instruments and Exchange Law) et auxquels il est directement envoyé par la succursale de Tokyo de Société Générale Securities (North Pacific) Ltd. En aucun cas il ne peut être transmis à d'autres personnes.

**Investisseurs de Singapour**

Ce document est diffusé à Singapour par la succursale du groupe Société Générale à Singapour, qui est réglementée par la Monetary Authority of Singapore. Ce document ne peut être diffusé qu'auprès d'investisseurs institutionnels, accrédités et professionnels.

**Investisseurs taiwanais**

Ce document vise à vous présenter toutes nos activités sur les marchés des capitaux dans la région Asie-Pacifique et ne peut être diffusé qu'auprès d'investisseurs institutionnels. Le produit ici présenté peut ne pas être disponible à la vente à Taiwan et peut ne pas convenir à tous les types d'investisseurs.

**INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES INVESTISSEURS****Aucune divulgation, reproduction ou utilisation extérieure autorisée :**

Ce document a été préparé uniquement pour les personnes à qui il a été distribué directement par Amundi AM ou l'un de ses affiliés ou délégués. Son contenu ne peut être divulgué, reproduit ou utilisé ou invoqué par toute autre personne, ou utilisé à toute autre fin.