LYXOR / WELLS CAPITAL FINANCIAL CREDIT FUND

PROFIL | AVRIL 2022

Class I - EUR

OBLIGATIONS



SATISH PULLE
Directeur Général
ABS, Portfolio Manager
ECM/Wells Fargo Asset Management

> « Selon nous, les investisseurs qui allouent une partie de leur portefeuille dans les obligations financières à haut rendement sont susceptibles de bénéficier de la diversification accrue des émissions, de ratios de fonds propres plus solides et de la réduction de l'endettement des financières. »

UN SPÉCIALISTE DES STRATÉGIES DE CRÉDIT

Les obligations financières internationales offrant de hauts rendements constituent un vaste univers diversifié, composé de plus de 300 émetteurs provenant de 50 pays. Les investisseurs sont susceptibles de bénéficier de rendements attrayants grâce au renforcement du bilan des financières et au fait qu'elles bénéficient de taux d'intérêt plus élevés. Le fond Lyxor / Wells Capital Financial Credit Fund tire profit des obligations financières à haut rendement en investissant principalement dans des instruments de crédit européens qui incluent de la dette senior, subordonnées ou des cocos ainsi que des obligations convertibles de premier rang.

PRIVILÉGIER LES RENDEMENTS ET RÉDUIRE LE RISQUE

Le fonds vise à générer des rendements de 5 à 8% par an sur le cycle de marché, tout en limitant les drawdowns lors d'un pic de volatilité ou d'un mouvement de vente grâce à des stratégies de gestion des risques. Outre des rendements attrayants, les investisseurs de ce secteur devraient bénéficier de la diversification accrue des émissions, de ratios de fonds propres plus solides et de la réduction de l'endettement des financières.

UNE PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT SOLIDE SOUTENUE PAR DES SPÉCIALISTES DU CRÉDIT

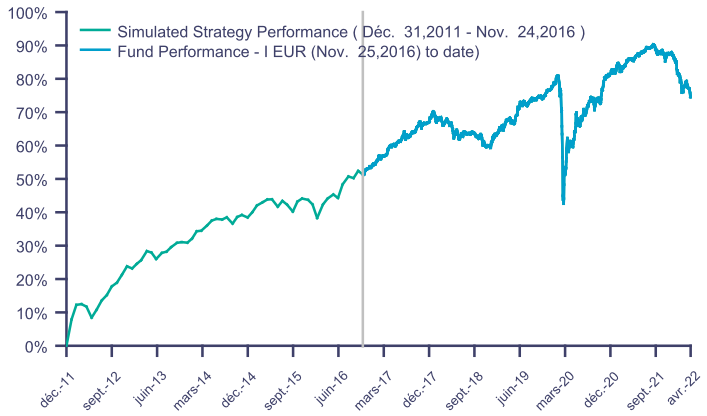
La philosophie d'investissement d'ECM/Wells Capital repose sur la conviction que les deux outils suivants créent de la valeur à long terme : 1) une analyse crédit des émetteurs et du système bancaire, 2) une approche top-down du crédit, des cycles macroéconomiques et de l'appétence au risque. L'équipe est dirigée par Satish Pulle, soutenue par plus de 30 analystes crédit.

INFORMATIONS GÉRANT DÉLÉGUÉ*

Stratégie	Financial Credit
Zone géographique	Global
Date création société	Janvier 1996
Date de début de la stratégie	Janvier 2012
Encours – Société	$ 353,0 milliards
Encours – Stratégie	$ 26,0 milliards
Nombre d'employés	146

*Information à fin mars 2022

PERFORMANCE CUMULÉE SIMULÉE ET RÉELLE



Note importante: la performance présentée du 31 décembre 2011 au 14 septembre 2016 reflète l'évolution de la performance d'un portefeuille fictif (« performance Simulée de la Stratégie ») construit à partir l'allocation d'actifs du fonds Lyxor/Wells Capital Financial Credit Fund, (le « Fonds») à fin août 2016 et comme substitut les indices de marché reflétant les classes d'actifs : en position longue, 5% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Tier 1, 60% de l'indice BofA Merrill Lynch Contingent Capital, 5% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Lower Tier 2 Corporate, 10% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Subordinated Insurance, 10% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Senior Banking et en position courte, 10% du nominal d'exposition de l'indice MARKIT ITRX SNRFIN (Indice CDS) et 10% du nominal d'exposition de l'indice MARKIT ITRX SUBFIN (Indice CDS). La performance présentée le 15 septembre 2016 représente la Performance du Fonds comme décrit dans (« La Performance du Fonds »). La performance pour le mois de septembre 2016 représente les rendements associés de la Performance Simulée de la Stratégie du 1er septembre 2016 au 14 septembre 2016. La Performance Simulée de la Stratégie et la Performance du Fonds sont donnés à titre d'illustration. « La Stratégie Performance » 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. Les principales différences entre la Performance du Fonds et la Performance de Kingdon Offshore/La stratégie Simulée sont notamment les suivantes : (i)La Stratégie Simulée est effectuée en utilisant les allocations stables d'indices ci-dessus alors que le Fonds est géré selon une sélection discrétionnaire des titres qui peut modifier l'exposition quotidiennement.(ii) La Performance Simulée de la Stratégie est nette de frais de gestion de 0,75% mais brute de tous les autres frais incluant les frais administratifs, les frais d'audit etc alors tandis que la Performance du Fonds est nette de tous les frais, (iii) La Stratégie Simulée utilise exclusivement les titres indiciels. Cette stratégie permet de supprimer une part significative des contraintes de liquidité. Le Fonds facturera des frais de gestion de 0,65% à 1,50%, en fonction des parts du fonds. 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.

* Le taux sans risque utilisé pour le calcul du Ratio de Sharpe est le taux LIBOR 1 mois.

CHIFFRES CLÉS

Taille du fonds - EUR M	62,2
Performance annualisée*	5,5%
Volatilité annualisée*	6,8%
Ratio de Sharpe*	0,8

*Depuis le lancement de la stratégie: janvier 2012

INDICATEUR DE RISQUE

1	2	3	4	**5**	6	7

Risques - Profits ⟷ Risques + Profits

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

DOCUMENT DESTINÉ À L'USAGE EXCLUSIF D'INVESTISSEURS AGISSANT POUR LEUR PROPRE COMPTE ET CATÉGORISÉS COMME "CONTREPARTIES ÉLIGIBLES" OU "CLIENTS PROFESSIONNELS " SELON LA DÉFINITION DE LA DIRECTIVE 2004/39/CE RELATIVE AUX MARCHÉS D'INSTRUMENTS FINANCIERS.

LYXOR Asset Management

LYXOR / WELLS CAPITAL FINANCIAL CREDIT FUND

Class I - EUR

PERFORMANCE MENSUELLES SIMULÉES ET RÉELLES - %

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	YTD
2022	-1,59	-2,98	-0,17	-2,55									**-7,11**
2021	0,12	0,19	1,02	1,07	0,25	0,68	0,52	0,37	-0,24	-0,74	-0,80	0,98	**3,47**
2020	1,18	-2,17	-12,85	5,86	1,68	1,21	1,82	2,52	-0,45	0,02	4,26	0,91	**2,78**
2019	2,20	1,06	0,29	1,51	-0,91	2,93	0,70	0,37	0,28	0,41	0,34	0,87	**10,47**
2018	1,52	-0,79	-0,99	0,25	-2,41	-0,42	1,19	-0,37	0,10	-0,69	-1,37	-0,24	**-4,21**
2017	0,65	1,37	0,35	1,36	0,77	0,50	1,47	-0,28	0,67	1,76	-0,13	0,12	**8,93**
2016	-0,94	-2,87	2,93	1,25	0,85	-0,72	2,84	1,58	-0,32	1,43	-0,67	1,23	**6,61**
2015	1,12	1,45	0,69	0,57	0,03	-1,54	1,23	-0,77	-1,48	2,15	0,63	-0,27	**3,82**
2014	0,93	1,66	0,13	1,16	1,07	0,37	-0,13	0,47	-1,35	1,45	0,43	-0,54	**5,76**
2013	-0,52	1,13	0,86	2,18	-0,34	-1,51	1,46	0,29	1,05	0,99	0,16	-0,12	**5,73**
2012	7,91	4,03	0,19	-0,67	-2,96	2,19	2,50	1,43	2,25	0,96	1,97	2,10	**23,81**

Note importante: la performance présentée du 31 décembre 2011 au 14 septembre 2016 reflète l'évolution de la performance d'un portefeuille fictif (« performance Simulée de la Stratégie ») construit à partir l'allocation d'actifs du fonds Lyxor/Wells Capital Financial Credit Fund, (le « Fonds») à fin août 2016 et comme substitut les indices de marché reflétant les classes d'actifs : en position longue, 5% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Tier 1, 60% de l'indice BofA Merrill Lynch Contingent Capital, 5% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Lower Tier 2 Corporate, 10% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Subordinated Insurance, 10% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Senior Banking et en position courte, 10% du nominal d'exposition de l'indice MARKIT ITRX SNRFIN (Indice CDS) et 10% du nominal d'exposition de l'indice MARKIT ITRX SUBFIN (Indice CDS). La performance présentée le 15 septembre 2016 représente la Performance du Fonds comme décrit dans (« La Performance du Fonds »). La performance pour le mois de septembre 2016 représente les rendements associés de la Performance Simulée de la Stratégie du 1er septembre 2016 au 14 septembre 2016. La Performance Simulée de la Stratégie et la Performance du Fonds sont donnés à titre d'illustration. « La Stratégie Performance » 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. Les principales différences entre la Performance du Fonds et la Performance de Kingdon Offshore/La stratégie Simulée sont notamment les suivantes : (i)La Stratégie Simulée est effectuée en utilisant les allocations stables d'indices ci-dessus alors que le Fonds est géré selon une sélection discrétionnaire des titres qui peut modifier l'exposition quotidiennement.(ii) La Performance Simulée de la Stratégie est nette de frais de gestion de 0,75% mais brute de tous les autres frais incluant les frais administratifs, les frais d'audit etc alors tandis que la Performance du Fonds est nette de tous les frais, (iii) La Stratégie Simulée utilise exclusivement les titres indiciels. Cette stratégie permet de supprimer une part significative des contraintes de liquidité. Le Fonds facturera des frais de gestion de 0,65% à 1,50%, en fonction des parts du fonds. 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.

* Le taux sans risque utilisé pour le calcul du Ratio de Sharpe est le taux LIBOR 1 mois.

CARACTÉRISTIQUES

		PART I	PART SI	PART A
Devises		EUR, USD, JPY, CHF, GBP, SEK, NOK		
Type de parts		Capitalisation		
Frais de gestion		0,75%	0,65%	1,50%
Frais de performance		None		
Frais administratifs**		0,25%		
Souscription initiale ***		100 000 USD	10 millions USD	10 000 USD
ISIN	USD	IE00BZ00NH20	-	IE00BZ0XB008
	EUR	IE00BZ00NG13	-	IE00BZ00NF06
	GBP	-	-	-

AVERTISSEMENT

Toutes les prévisions, évaluations et analyses statistiques contenues dans le présent document sont fournies à tire 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'exactitude, 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 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.

OBLIGATIONS

STRUCTURE JURIDIQUE
Sub-fund of Lyxor Newcits IRL II, Irish UCITS

DATE DE LANCEMENT DU FONDS
15/09/2016

DATE DE LANCEMENT DE LA PART
25/11/2016

DEVISE DE BASE
EUR

LIQUIDITÉ*
Quotidienne

DATE LIMITE D'ABONNEMENT
D-1 business day at 2:00 pm CET

DATE LIMITE DE REDEMPTION
D-5 business days at 2:00 pm CET

GÉRANT
Lyxor Asset Management S.A.S.

GÉRANT DÉLÉGUÉ
ECM Asset Management

ADMINISTRATEUR
Lyxor Asset Management

**Lyxor entend offrir la liquidité susvisée. Celle-ci n'est toutefois pas garantie et dans certaines circonstances, peut ne pas être assurée.*
***Le Fonds est sujet à des frais administratifs annuels pouvant atteindre 0,25 % de la valeur liquidative de chaque part. Veuillez-vous reporter à la documentation légale du Fonds pour une présentation exhaustive des conditions générales applicables.*
****Le montant d'investissement initial en devises hors USD doivent être équivalent au montant stipulé en USD dans le tableau ci-contre.*

PRINCIPAUX RISQUES

Les investisseurs potentiels doivent être conscients que tout investissement direct ou indirect dans un véhicule de placement ou de sécurité décrit ici est soumis à des risques significatifs, y compris une perte totale de capital, et qu'il existe des restrictions significatives sur la transférabilité et le rachat de tels titre ou véhicule. Les investisseurs devraient être en mesure de supporter les risques financiers et la liquidité limitée de leur investissement. Le fonds a un historique d'exploitation limité.

- Risque de pertes
- Volatilité
- Effet de levier et VAR
- Risque de marché
- Risque de change
- Risque d'investissement dans les marchés émergents
- Risque lié aux Cocos. Les Cocos sont des instruments complexes qui peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. La performance du fonds peut être négativement affectée par les comportements et les spécificités de Cocos.

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

LYXOR
Asset Management

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 mis 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.

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.