

LYXOR / SANDLER US EQUITY FUND - CLASS C EUR

LYXOR ASSET MANAGEMENT

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement de la Stratégie de trading consiste à générer une appréciation du capital quelles que soient les conditions économiques et de marché, en prenant des positions longues et courtes sur des actions cotées majoritairement, mais pas exclusivement, sur des Marchés reconnus d'Amérique du Nord. Les expositions courtes seront exclusivement réalisées par le biais d'instruments financiers dérivés.

COMMENTAIRE MENSUEL

Au cours du mois, les positions longues ont grevé la performance de 1,1%, tandis que les positions courtes ont généré une contribution positive de 0,1% en termes bruts. Au niveau des secteurs, les meilleures contributions sont venues des matériaux, suivis de la finance, de la consommation de base et de la santé. Les positions sur les technologies de l'information ont constitué le plus grand frein à la performance sur la période, suivies des services de communication, de l'immobilier, de l'industrie et de l'exposition tactique aux indices de marché. Ajustée du delta, l'exposition longue nette du fonds s'est élevée à quelque 5% en moyenne et son exposition brute à 62% environ. Ajustée du bêta, l'exposition longue nette du fonds a représenté en moyenne quelque 4% et l'exposition brute 74% environ. Ajustée du delta, l'exposition longue nette du fonds à la fin du mois se montait à 8%, et son exposition brute à 65%.

Le fonds a connu un mois de février difficile, en particulier à la lumière de son positionnement net. Les actions de qualité supérieure ont nettement sous-performé leurs homologues de qualité moindre au cours du mois, à hauteur de pas moins de 9% selon certains indicateurs. Le changement opéré au niveau du positionnement global au cours du mois a été minime, car Sandler Capital ne s'attend pas à ce que la qualité continue de sous-performer si les actions restent sous pression et la crise en Ukraine rend certainement les perspectives macroéconomiques plus incertaines et complexes. Le seul secteur dans lequel l'exposition nette a été ajustée de plus d'un point au cours du mois est le secteur financier, où l'exposition courte nette a été réduite d'un peu moins de 2 points. L'exposition cyclique a également été légèrement revue à la baisse au cours du mois. L'exposition nette ajustée du bêta a été relevée d'environ 5 points, mais cela s'explique principalement par la réduction du bêta de certaines des positions courtes les plus volatiles.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

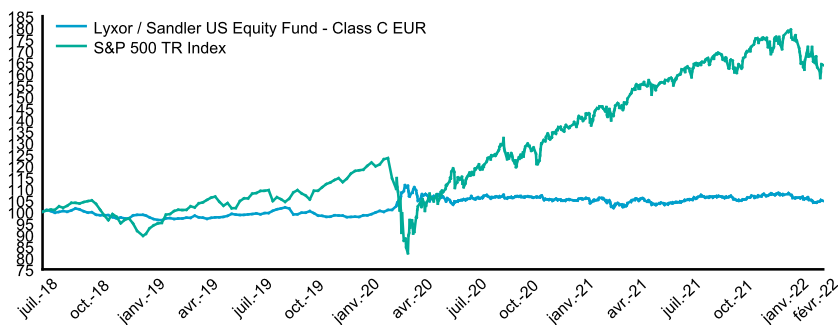
Structure Juridique	Sous-fonds de Lyxor Newcits IRL PLC
Date de Lancement du Fonds	15 novembre 2016
Date de Lancement de la Classe	10 juillet 2018
Devise de Référence	EUR
Devises disponibles dans les catégories	EUR, GBP, USD

Code ISIN	IE00BG210800
Code Bloomberg	-
Gestionnaire	Lyxor Asset Management S.A.S.
Sub-Investment Manager	Sandler Capital Management
Administrateur	CACEIS FASTNET IRELAND LIMITED
Liquidité (1)	Quotidienne
Date limite souscriptions/rachats	Le jour J 10h00, heure de Dublin
Jour de valorisation	Journalier

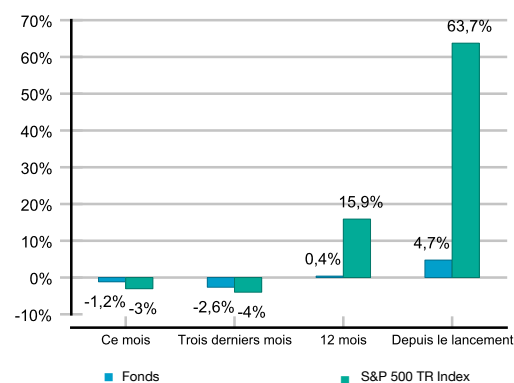
Actif Net du Fonds (M USD)	1 224
Frais de Gestion (2)	1.80% p.a.
Commission de performance de la classe (2)	Up to 20%
Frais d'administration (2) (3)	Up to 0.25%

Exposition acheteuse	36,41%
Exposition vendeuse	28,65%
Exposition nette (acheteuses - vendeuses)	7,75%
Exposition brute (acheteuses + vendeuses)	65,06%

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



ANALYSE DE PERFORMANCE



PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2022	-1,99%	-1,16%											-3,13%
2021	-0,83%	0,25%	-1,26%	1,84%	-0,90%	0,30%	2,09%	-0,11%	-0,83%	1,45%	0,53%	0,50%	3,02%
2020	1,98%	1,13%	7,40%	-2,87%	0,68%	-0,53%	1,52%	-0,17%	-0,02%	-0,34%	-0,68%	-0,68%	7,33%
2019	-2,34%	0,74%	1,28%	-0,74%	1,53%	-0,21%	0,59%	2,45%	-2,25%	-1,38%	0,15%	-0,62%	-0,91%
2018							-0,40%	1,00%	-0,94%	-1,10%	-1,45%	1,60%	-1,31%*

* Depuis le lancement : 10 juillet 2018

INDICATEURS DE RISQUE

	Depuis le lancement	
	Fonds	Indice*
Volatilité	6,61%	19,05%
Ratio de Sharpe	0,27	0,86
Perte Maximale	-8,88%	-33,12%

*S&P 500 TR Index

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 pouvant atteindre 0,25% par an de l'actif du fonds.

(4) Pour toute information supplémentaire concernant les frais, merci de bien vouloir vous référer à la section des frais correspondante du prospectus du Fonds.

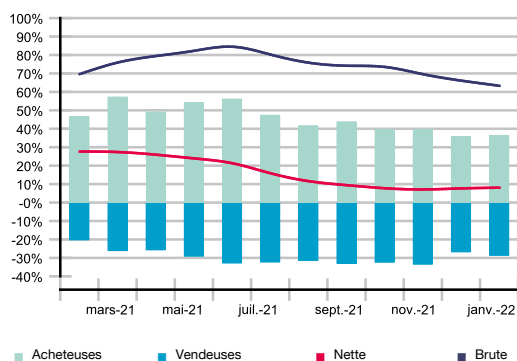
Il est fortement recommandé au destinataire de ce document de consulter un conseiller financier indépendant pour déterminer la pertinence de son investissement au regard de ses objectifs de placement spécifiques, sa situation financière et ses besoins particuliers. Il n'existe aucune garantie que l'objectif 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.

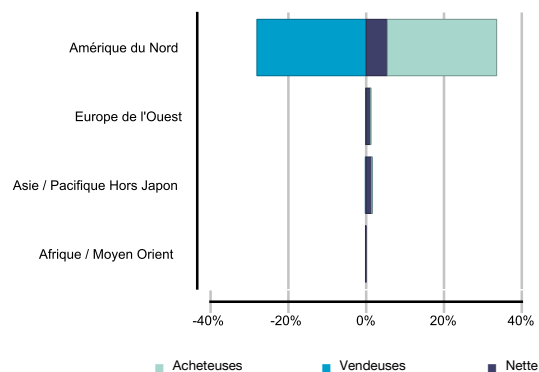
CONTACT LYXOR | +33 (0)142133131 | lyxor-crm@lyxor.com | www.lyxor.com

LYXOR

EXPOSITION STRATÉGIQUE MENSUELLE POUR LES 12 DERNIERS MOIS

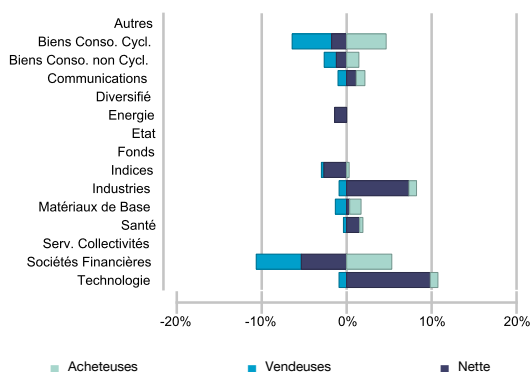


ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE

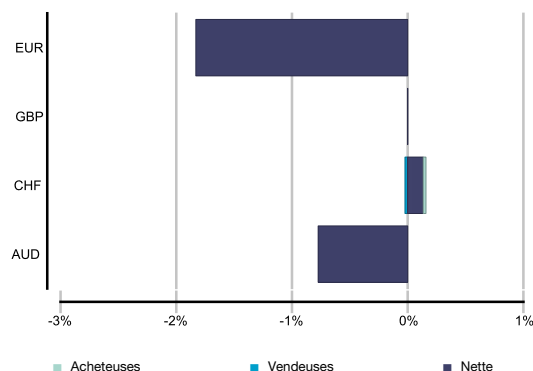


La classification géographique d'un titre dépend de la localisation de l'activité principale de l'émetteur. Les titres type Treasury sont classifiés en fonction du pays émetteur

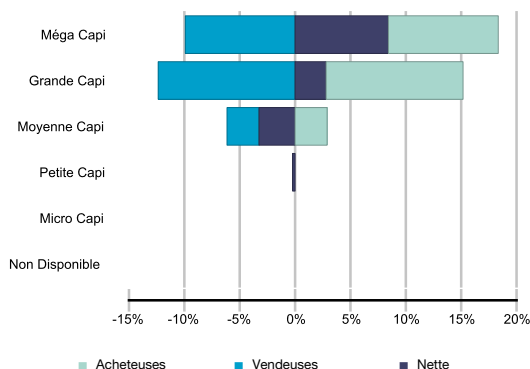
RÉPARTITION SECTORIELLE



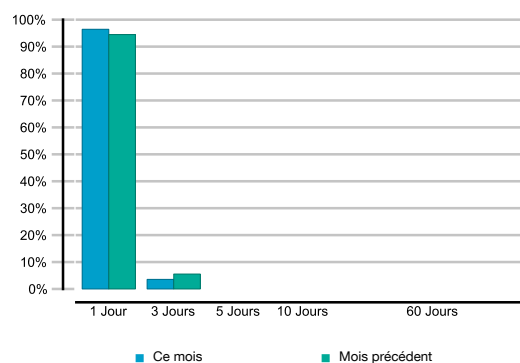
EXPOSITION LONGUE ET COURTE AUX CHANGES DE LA STRATÉGIE, PAR DEVISE (FACE À L'USD)



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 événement 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.

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'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 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.

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.