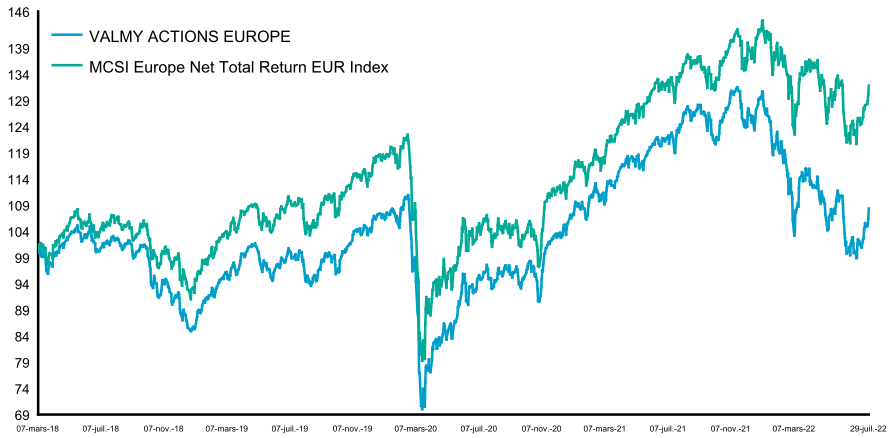
VALMY ACTIONS EUROPE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.

POINTS CLÉS

Actif Net du Fonds (EUR) :	34 458 717,94
Valeur Liquidative (EUR) :	108,37
Perf. depuis le début du mois :	8,52%
Performance YTD :	-16,18%
Perf. Annualisée depuis lancement :	1,84%
Volatilité Annualisée :	16.22%
Perte Maximale :	36.85%

PERFORMANCES DU FONDS

	MTD	3 mois	YTD	12 Derniers Mois	Depuis le lancement
VALMY ACTIONS EUROPE	**8,52%**	**-2,86%**	**-16,18%**	**-12,54%**	**8,37%**
MCSI Europe Net Total Return EUR Index	7,60%	-1,49%	-7,29%	-1,26%	31,83%

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Type de Fonds :

Structure Juridique :	FCP de droit français
Date de Lancement du Fonds :	31 mai 2018
Devise de Référence :	EUR
Société de Gestion :	Amundi International Asset Management S.A.S.
Dépositaire :	SGSS - Paris
Agent de Transfert Délégué :	

Codes du fonds :

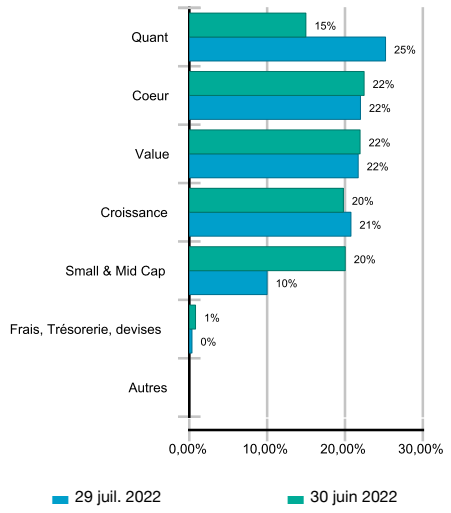
ISIN :	FR0013296316

PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2022	-6,48%	-5,71%	0,90%	-3,03%	-0,50%	-10,04%	8,52%						-16,18%
2021	-0,25%	3,47%	4,14%	2,52%	1,79%	1,41%	2,26%	2,66%	-3,83%	4,11%	-2,57%	4,19%	21,35%
2020	-1,01%	-8,64%	-17,47%	8,21%	4,53%	2,97%	0,41%	3,88%	-1,79%	-4,57%	14,15%	3,05%	-0,04%
2019	7,07%	3,48%	1,82%	5,18%	-6,49%	3,49%	-0,16%	-1,82%	3,02%	2,20%	3,33%	1,57%	24,38%
2018						-1,68%	2,25%	-0,88%	-0,40%	-8,55%	-1,43%	-6,28%	-16,15%*

**Depuis le lancement : 7 mars 2018*

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIF



VALMY ACTIONS EUROPE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

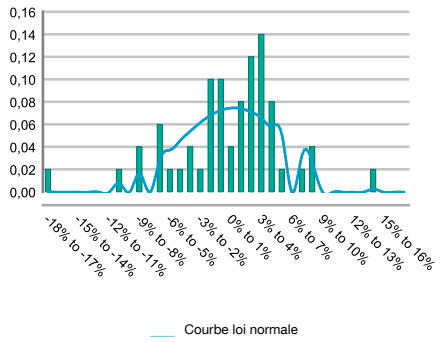
STATISTIQUES [1]

	Depuis le lancement		12 Derniers Mois	
	VALMY ACTIONS EUROPE	MSCI Europe Net Total Return*	VALMY ACTIONS EUROPE	MSCI Europe Net Total Return*
Performance Cumulée	8,37%	31,83%	-12,54%	-1,26%
Performance annualisée	1,84%	6,48%	-12,54%	-1,26%
Performance Mensuelle Moyenne	0,29%	0,62%	-0,98%	-0,02%
Médiane des Rendements Mensuels	1,41%	0,85%	-2,57%	-1,53%
Meilleur Mois	14,15%	13,95%	8,52%	7,60%
Moins Bon Mois	-17,47%	-14,35%	-10,04%	7,60%
% Des mois Positifs	54,72%	58,49%	41,67%	41,67%
Gain Mensuel Moyen	3,73%	3,58%	3,61%	3,92%
% de Mois Négatifs	45,28%	41,51%	58,33%	58,33%
Perte Mensuelle Moyenne	-4,39%	-3,75%	-4,60%	-3,39%
Perte Maximale	25,36%	22,59%	22,76%	13,84%
Période de Perte Maximale (Mensuelles)	27	28	230	181
Temps de Récupération (Mensuelles)	327	376		

* MSCI Europe Net Total Return (Code Bloomberg : M7EU)

** MSCI Europe Net Total Return (Code Bloomberg : M7EU)

DISTRIBUTION DES RENDEMENTS MENSUELS



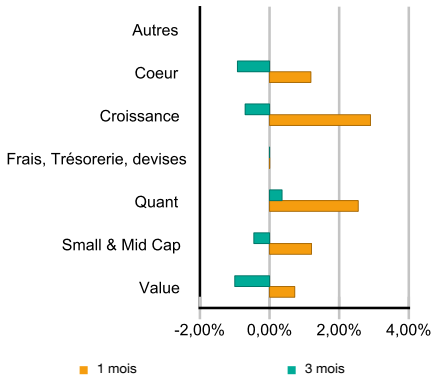
5 POSITIONS PRINCIPALES

Sous-Fonds	Stratégie	Sous-Stratégie	Alloc. actuelle	Perf. MTD	Contrib. à la perf.
Allianz Europe Equity Growth - It - Eur	Actions Européennes	Croissance	20,84%	14,69%	2,90%
Gari European Equity - Class B (Eur)	Actions Européennes	Quant	14,78%	8,66%	1,28%
Alm Actions Zone Euro Isr - Ic	Actions Européennes	Coeur	12,23%	5,83%	0,73%
Toqueville Value Europe - S	Actions Européennes	Value	12,05%	3,60%	0,45%
Echiquier Agenor Sri Mid Cap Europe - I	Actions Européennes	Quant	10,52%	12,33%	1,27%

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Sous-Fonds	Stratégie	Sous-Stratégie	Alloc. actuelle	Perf. MTD	Contrib. à la perf.
Allianz Europe Equity Growth - It - Eur	Actions Européennes	Croissance	20,84%	14,69%	2,90%
Gari European Equity - Class B (Eur)	Actions Européennes	Quant	14,78%	8,66%	1,28%
Echiquier Agenor Sri Mid Cap Europe - I	Actions Européennes	Quant	10,52%	12,33%	1,27%
Allianz Europe Small Cap Equity - It -	Actions Européennes	Small & Mid Cap	10,03%	12,40%	1,21%
Alm Actions Zone Euro Isr - Ic	Actions Européennes	Coeur	12,23%	5,83%	0,73%

CONTRIBUTION À LA PERF.



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Sous-Fonds	Type*	Stratégie	Sous-Stratégie	Alloc. actuelle**	Perf. WTD***	Perf. MTD***	Perf. YTD***	Performance depuis Investissement	Date d'investissement
Allianz Europe Equity Growth - It - Eur	MF	Actions Européennes	Croissance	20,76%	2,43%	14,69%	-24,25%	29,73%	31-mai-18
Allianz Europe Small Cap Equity - It -	MF	Actions Européennes	Small & Mid Cap	9,99%	2,49%	12,40%	-21,84%	6,00%	31-mai-18
Allianz Valeurs Durables I	MF	Actions Européennes	Coeur	9,80%	2,40%	6,85%	-14,79%	-4,21%	06-avr.-21
Alm Actions Zone Euro Isr - Ic	MF	Actions Européennes	Coeur	12,19%	1,30%	5,83%	-13,83%	11,84%	31-mai-18
Echiquier Agenor Sri Mid Cap Europe - I	MF	Actions Européennes	Quant	10,48%	3,62%	12,33%	-19,54%	-0,47%	06-oct.-20
Lyxor Msci Emu Value (Dr) Ucits Etf - Dist	SICAV	Actions Européennes	Value	9,69%	2,39%	-1,22%	-13,70%	0,38%	31-mai-18
Toqueville Value Europe - S	MF	Actions Européennes	Value	12,01%	3,02%	3,60%	-8,19%	-1,56%	31-mai-18
Gari European Equity - Class B (Eur)	Fonds ETF	Actions Européennes	Quant	14,73%	4,25%	8,66%	-13,73%	23,68%	31-mai-18
				99,65%					

Positions en Portefeuille	8	99,65%
Cash		0,35%
Exposition maximale en portefeuille	20,76%	

1 - Voir Glossaire.

2 - « Nb » désigne le nombre d'actifs détenus par le Fonds et « Expo » fait référence à l'exposition de la classe d'actifs concernée. L'exposition est mesurée comme suit : les instruments monétaires sont évalués à la valeur de marché, les options selon leur delta et les CDS, futures et contrats de swap sur la base de leur montant notionnel. Les positions longues sur des obligations souveraines à court terme émises en USD, JPY, GBP et EUR sont exclues du sous-total et du total des expositions car elles sont considérées comme de la gestion de trésorerie. « Brut » désigne le total des positions longues et courtes, tandis que « Net » équivaut aux positions longues après déduction des positions courtes. « Expo. aj. du beta » correspond à l'exposition de la classe d'actifs concernée multipliée par le beta de cette classe, celui-ci étant basé sur l'Indice spécifié pour le mois précédent."

3 - Les capitalisations sont définies ci-après : Méga Capi > 20 millions USD pour les zones hors Etats-Unis et les Etats-Unis, Grande Capi 4 à 20 millions USD pour les zones hors Etats-Unis et 5 à 20 millions USD pour les Etats-Unis, Moyenne Capi 0.5 à 4 millions USD pour les zones hors Etats-Unis et 1 à 5 millions USD pour les Etats-Unis, Petite Capi 0.15 à 0.5 million USD pour les zones hors Etats-Unis et 0.3 à 1 million USD pour les Etats-Unis, Micro Capi 0.15 million USD pour les zones hors Etats-Unis et 0.3 million USD pour les Etats-Unis.

4 - La zone géographique d'un titre dépend de la zone sur laquelle l'entreprise exerce son coeur de métier. Les émissions d'Etat sont enregistrées dans le pays de l'émetteur, même si la devise est étrangère.

GLOSSAIRE

Alpha : Mesure du rendement excédentaire d'un actif par rapport à un indice de référence.

Beta : Mesure de la volatilité d'un actif par rapport à la volatilité d'un indice de référence. Un beta supérieur à 1 traduit une volatilité supérieure à celle de l'indice de référence et un beta inférieur à 1 exprime une volatilité inférieure.

Ratio de Calmar : Ratio qui désigne la performance annuelle d'un actif sur une période donnée divisée par le Maximum Drawdown (perte maximale historique) de cet actif sur ladite période.

Corrélation : Mesure statistique du degré de relation entre les mouvements de deux variables données. Le coefficient de corrélation utilisé ici s'étend de -100% à +100%, +100% représentant la corrélation positive parfaite.

Delta : Mesure de la relation entre le prix d'une option et le prix du contrat ou du titre sous-jacent.

Volatilité négative : Mesure de la variabilité / dispersion entre le positionnement d'une série de valeurs et un « rendement minimum acceptable » (MAR), par l'examen des seuls points inférieurs au MAR.

Drawdown : Mesure, à un moment donné, de la performance du fonds par rapport à son niveau maximum.

Excès d'aplatissement (excess kurtosis) : Mesure du coefficient d'aplatissement (kurtosis) par rapport à une distribution normale, qui correspond généralement à une valeur proche de 3. Un « excès d'aplatissement » positif traduit des rendements extrêmes plus marqués que dans le cas d'une distribution normale, tandis qu'un « excès d'aplatissement » négatif indique que les rendements extrêmes sont moins marqués que dans le cas d'une distribution normale.

High-Water Mark : Niveau record, en termes de valeur, atteint par un compte/fonds d'investissement. Le High-Water mark est habituellement utilisé, le cas échéant, pour déterminer la Commission de performance.

Coefficient d'aplatissement (kurtosis) : Mesure de la « pointicité » de la distribution d'une série de valeurs statistiques. Un coefficient d'aplatissement élevé indique que la variance des valeurs par rapport à la moyenne est due à des déviations extrêmes sporadiques, tandis qu'un aplatissement faible correspond à des déviations modérées plus fréquentes.

MAR : Rendement minimum acceptable (Minimum Acceptable Return), comme indiqué dans le présent rapport.

VaR mensuelle modifiée : Mesure de la perte maximale qui serait encourue par un investisseur, dans des conditions normales de marché, sur une période prédéterminée (un mois dans le cas présent), sur la base d'un niveau de confiance prédéterminé (inférieur à 95% des scénarios statistiques dans le cas présent).

Margin to Equity mensuel : Mesure de l'appel de marge initial de chaque classe d'actifs par rapport à l'Actif Net du Fonds. L'appel de marge initial est défini par le Prime Broker, lequel utilise un système de calcul des risques appelé SPAN (Standard Portfolio Analysis of Risk).

Ratio oméga : Mesure de la « densité » des rendements par rapport à un rendement minimum acceptable (MAR). Plus le ratio oméga est élevé, plus la densité des rendements supérieurs au MAR est importante.

Accumulation (run-up) : Performance totale du fonds, à un moment donné, pour chacun des mois consécutifs précédents pendant lesquels le fonds a affiché un rendement mensuel positif. Elle équivaut à zéro lorsque le fonds a produit un rendement négatif le mois précédent.

Ratio de Sharpe : Mesure du rendement ajusté du risque d'un actif, lequel équivaut à son rendement sur une période donnée moins le taux sans risque, divisé par sa volatilité.

Coefficient de dissymétrie (skewness) : Mesure de l'asymétrie par rapport à la distribution normale d'une série de valeurs statistiques. Un coefficient de dissymétrie positif indique que la moyenne de la série des valeurs est supérieure à la médiane, tandis qu'un coefficient de dissymétrie négatif indique que la médiane est plus élevée que la moyenne.

Ratio de Sortino : Mesure du rendement ajusté du risque d'un actif, lequel équivaut à son rendement sur une période donnée, après déduction du « rendement minimum acceptable » (MAR), divisé par la volatilité des rendements de l'actif inférieurs au MAR sur cette période.

Ecart type : Mesure de la variabilité (dispersion) d'une série de valeurs. Un écart type peu élevé indique que tous les points sont proches de la moyenne, tandis qu'un écart type élevé indique une « dispersion » sur un large éventail de valeurs.

Volatilité : Mesure de la taille et de l'amplitude des variations de la valeur d'un actif.

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.