InRIS Prentice Class NI Euro hedged | Long/Short Equity | Global

- **Date de lancement:** 16-Jul-19
- **Code ISIN:** IE00BJJP3W14
- **Code Bloomberg:** IPRENIE ID
- **Devise du Compartiment/de la Classe:** USD / EUR
- **Domiciliation:** OPCVM Irlande
- **Encours totaux du Compartiment:** $58,305,096
- **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:** PRENTICE CAPITAL MANAGEMENT LP
- **Agent valorisateur:** STATE STREET FUND SERVICIES IRELAND LIMIT
- **Dépositaire:** State Street Custodial Services (Ireland) Limited
- **Agent de transfert et de registre:** CACEIS Ireland Limited
- **Réviseurs:** DELOITTE & TOUCHE
- **Frais de gestion financière annuels:** 1.10%
- **Commission de performance / HWM:** 20.00% / Oui
- **Liquidité / Jour de négociation:** Hebdomadaire / Mercredi
- **Préavis de Souscriptions / Rachats:** 4 jours ouvrés / 4 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:	€16,130,903
• VL unitaire:	€119.85

• Performance mensuelle:	-0.46%
• Performance annuelle:	16.41%

Informations

L'objectif d'investissement du fonds InRIS Prentice est d'obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans le secteur des biens de consommation aux États-Unis, tout en offrant une faible corrélation avec les marchés d'actions. Le fonds est un fonds de stratégie actions longue/courte, actif sur le secteur de la consommation des États-Unis (selon la description ci-dessous). La stratégie consiste à acheter des actions et à utiliser des instruments financiers dérivés (« IFD ») pour couvrir ou prendre des positions sur des actions susceptibles de gagner de la valeur. Le gestionnaire délégué s'appuie principalement sur la recherche fondamentale, c'est-à-dire l'examen du bilan prospectif ou des projections économiques d'une entreprise. Le fonds prendra des positions longues sur des entreprises qui traversent une période de sous-performance prolongée ou qui subissent un changement significatif. Des positions courtes synthétiques seront prises par le biais d'IFD sur des entreprises pleinement valorisées qui enregistrent un déclin structurel et qui, de l'opinion du gestionnaire délégué, font face à des difficultés commerciales ou financières. Le gestionnaire délégué sélectionne les positions en fonction de la recherche fondamentale et de l'utilisation de données primaires, telles que les annonces publiques, les parts de marché, les cours, la production, la consommation, ou les données relatives aux prix ou au crédit. Le portefeuille du gestionnaire délégué est fortement concentré sur les positions longues (généralement 30 à 60 actions), et la fréquence de négociation est faible en raison de l'horizon d'investissement à long terme. Le fonds investira principalement dans des actions d'Amérique du Nord, et il peut investir à l'occasion sur d'autres marchés (parmi lesquels les marchés émergents).

Performance mensuelles (%) **

	Ann.	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc
2020	16.41%	0.69%	-2.33%	-7.75%	13.91%	4.60%	3.62%	4.60%	-0.18%	-0.46%	---	---	---
2019 *	2.95%	---	---	---	---	---	---	0.88%	-3.70%	6.85%	-1.03%	1.17%	-0.94%

* La performance annuelle de 2019 est basée sur la date de lancement du 16 juillet 2019.

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

Source: STATE STREET FUND SERVICIES IRELAND LIMITIED

Performance cumulées

3m	6m	9m	12m	24m	36m	ITD
3.93%	28.32%	16.41%	15.46%	---	---	19.85%

Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	1.32%
Médiane rendement mensuel	0.69%
Rendement annualisé	16.13%
Rendement moyen annualisé	17.07%
Meilleur mois	13.91%
Pire mois	(7.75%)
% mois positifs	53.33%
% mois négatifs	46.67%
Moyenne mois gagnants	4.78%
Moyenne mois perdants	(2.36%)

Source: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

Ratios de risque

Volatilité annualisée	17.73%
Pire perte cumulée	10.14%
Retour à la plus haute VL (M)	1.00
Excess Kurtosis	1.88
Skewness	0.78

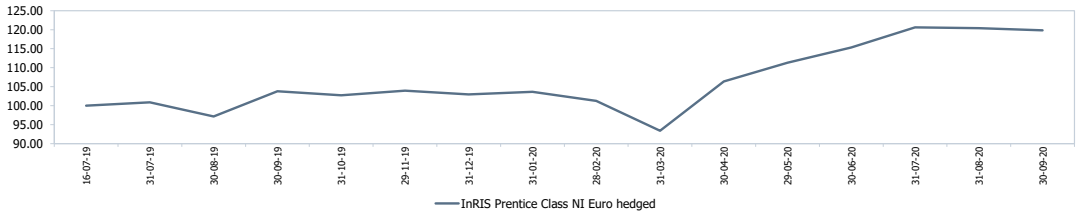
Source: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

Analyse rendement / Risque

Ratio de Sharpe	0.82
Ratio de Sortino	0.87
Alpha (annualisé)	15.66%

Source: Innocap Global.; Benchmark:USD LIBOR 1 Month

Evolution VL unitaire



Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Veuilliez vous référer à l'avertissement à la fin du document.

Commentaires de gestion

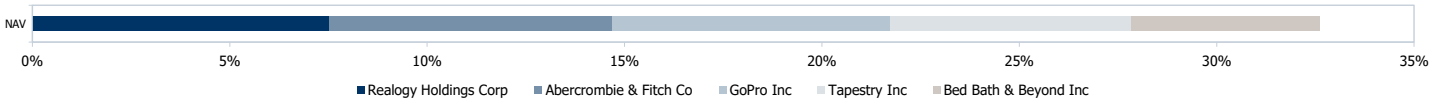
Après un mois d'août record, le SPX et le XRT ont respectivement reculé de 3.7% et 4.1% en septembre. A un moment donné, l'écart entre le pic et le point bas au cours du mois était d'environ 10% pour les deux indices. Il nous semble important de le noter : ces indices ont augmenté d'environ 10% en août avant de chuter tout autant en septembre (-10%).

Nous nous sommes maintenant habitués à des mouvements importants sur les marchés et plus importants encore sur les actions ; cependant la bipolarité d'une amplitude intra-mois de +10/-10% révèle une extrême fébrilité du marché. En ce qui concerne le consommateur américain, l'été s'est terminé et la rentrée a changé ses habitudes. Sortir dîner en semaine et les déjeuners hebdomadaires ne sont plus d'actualité (le télétravail ayant engendré de nombreux déjeuners et dîners en semaine car chaque jour ressemblait pour certains à un jour de week-end). Les données sur les restaurants, les locations de voitures, les hôtels et autres activités de consommation ont commencé à dessiner un ralentissement.

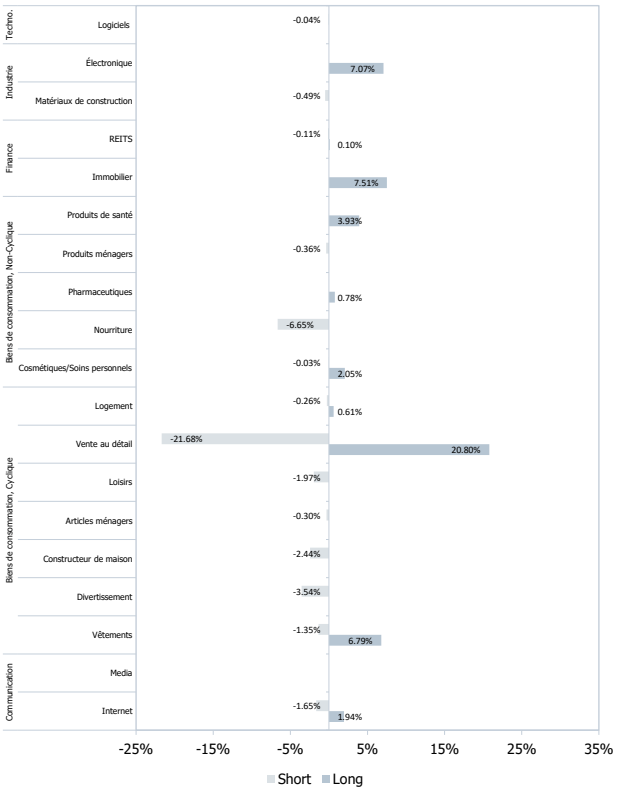
Fait intéressant cependant, la récente augmentation des cas de COVID n'a pas dissuadé les consommateurs. Au contraire, ils semblent avoir repris une vie plus normale, sortent dîner les vendredis et les samedis par exemple, et la propagation du virus ne parait plus les freiner. Comme si le consommateur se sentait immunisé face à l'augmentation du nombre de cas et d'hospitalisations et ne se souciait plus de contracter le COVID. Le marché semble vouloir croire à un probable vaccin, dont beaucoup présument qu'il arrivera bientôt. Nous continuons à nous positionner de manière relativement neutre avec une exposition nette réduite. Nos positions acheteuses sont fondées sur des cas d'investissement bien définis et que nous pensons idiosyncratiques. Nos positions vendeuses sont principalement des actions dont nous pensons que les attentes du marché supposent une reprise continuelle alors que ces ambitions doivent selon nous être revues à la baisse.

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

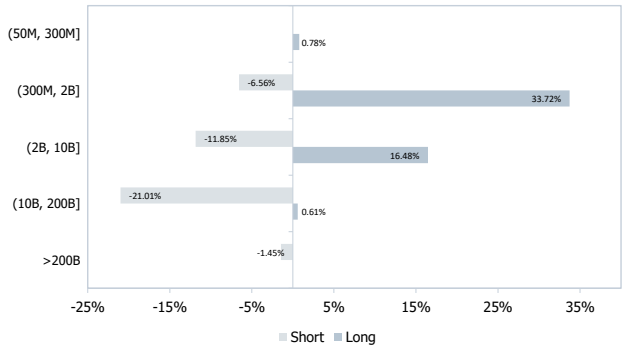
5 premières lignes (en % des encours du Compartiment)



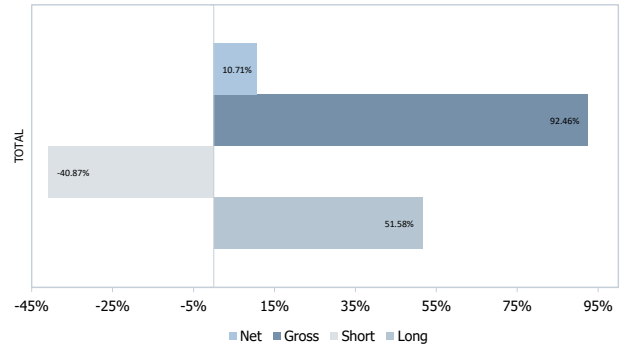
Exposition par secteur (en % des encours du Compartiment)



Exposition par capitalisation boursière (en % des encours du Compartiment)



Exposition brute et nette (en % des encours du Compartiment)



Les chiffres ci-dessus représentent l'exposition du Fonds aux actions (incluant les positions swap & CFD).
Source: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

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 fournies. 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.