

PrivilEdge – Graham Quant Macro (USD) N Reporting mensuel (document marketing)

Liquid Alternatives Strategies • Alternatives

29 février 2024

DONNÉES DU FONDS

| | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Domicile/Statut juridique | Luxembourg / SICAV |
| Statut légal | UCITS |
| Date de lancement du fonds | 17 juin 2020 |
| Classification SFDR | Article 6 |
| Monnaie du fonds | USD |
| Monnaie de la classe | USD |
| Gérant | Graham Capital Management, L.P. |
| Encours (toutes classes) | USD 214.52 millions |
| Liquidité (souscr./rbt.) | hebdomadaire (Mercredi) |
| Inv. minimum | EUR 1 million ou équivalent |
| Frais d'entrée/sortie | 0.00% / 0.00% |
| Commission de gestion | 0.85% |
| Commission de distribution | 0.00% |
| FROC | 0.30% |
| Commission de performance | 15% High Watermark |
| Ongoing charge (29 février 2024) | 1.15% |
| TER max (30 septembre 2023) | 1.15% |

PROFIL DE RISQUE

| | | | | | | |
|--------|---|---|-------|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Faible | | | Elevé | | | |

Cet indicateur synthétique de risque (SRI) est un guide du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Lorsque les données disponibles portent sur moins de 5 ans, les rendements manquants sont simulés au moyen d'un indice de référence approprié. Le SRI peut évoluer au fil du temps et ne doit pas servir d'indicateur des futurs risques ou rendements. Même la catégorie de risque la plus faible n'implique pas que le Compartiment est dénué de risques ou que le capital est nécessairement garanti ou protégé.

| | |
|--------------------|--------------|
| CODES | Classe A |
| ISIN | LU2211667014 |
| Bloomberg | PRGQMUN LX |
| Valeur Liquidative | USD 13.00 |

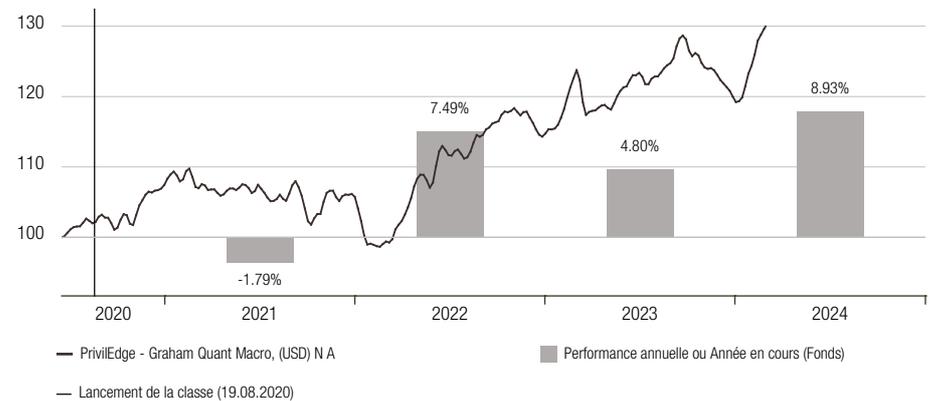
NOTATION

Morningstar Rating ★★★★★

POINTS CLÉS

PrivilEdge - Graham Quant Macro est une stratégie long/short directionnelle qui utilise des indicateurs fondamentaux et reposant sur les cours pour établir des prévisions de rendement pour les indices mondiaux de taux d'intérêt, de change et d'actions. Cette stratégie englobe divers sous-modèles qui génèrent des prévisions fondamentales macroéconomiques, évaluent les écarts de rendement et les différentiels de croissance bénéficiaire, comparent les valorisations actuelles avec les justes valeurs historiques, et analysent les tendances de prix directionnelles sur les marchés. Des techniques quantitatives de gestion du risque et de construction du portefeuille sont utilisées pour diversifier le risque dans le portefeuille et augmenter les rendements corrigés du risque. Historiquement, la période de détention moyenne était approximativement de huit à dix semaines, sachant que les sous-modèles procéderont à des ajustements quotidiens sur les positions. La stratégie est conçue pour présenter une faible corrélation avec les marchés traditionnels et d'autres stratégies alternatives et est susceptible d'offrir des avantages de diversification de portefeuille significatifs.

PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN USD 17 juin 2020 - 29 févr. 2024



La performance passée ne prédit pas les rendements futurs. Les Performances sont affichées hors de tous les coûts, et honoraires d'entrée et de sortie. La Performance est sujette au régime fiscal et peut changer dans le futur. Les Rendements peuvent augmenter ou diminuer à la suite de variations des taux de change.

| PERFORMANCE NETTE EN USD | Cumulée | Annualisée |
|----------------------------------|---------|------------|
| | Fonds | Fonds |
| Année en cours | 8.93% | - |
| YTD | 4.80% | 4.78% |
| 1 mois | 4.84% | - |
| 3 mois | 5.56% | - |
| 1 an | 5.58% | - |
| 3 ans | 22.47% | 6.94% |
| Perf. totale (depuis 17.06.2020) | 29.97% | 7.30% |

STATISTIQUES 17.06.2020 - 29.02.2024

| | Fonds | Fonds |
|---------------------|--------|-------|
| Volat. annualisée | 9.50% | |
| Ratio de Sharpe | 0.53 | |
| Baisse maximum | -8.10% | |
| Nombre de positions | | 53 |

| PERFORMANCE MENSUELLE EN % | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------|------------|-------------|------------|------------|------------|
| | Fonds | Fonds | Fonds | Fonds | Fonds |
| Janvier | | -1.5 | -5.9 | 2.3 | 3.9 |
| Février | | -0.1 | -0.6 | 5.7 | 4.8 |
| Mars | | 1.3 | 2.1 | -3.8 | |
| Avril | | -0.5 | 7.2 | 0.7 | |
| Mai | | 0.8 | -0.9 | 1.0 | |
| Juin | 0.9 | -0.5 | 3.7 | 3.0 | |
| Juillet | 1.7 | -2.2 | -0.7 | -0.3 | |
| Août | 0.9 | 2.0 | 2.8 | 0.7 | |
| Septembre | -2.1 | -4.0 | 1.9 | 3.3 | |
| Octobre | -1.1 | 0.9 | 2.4 | -2.6 | |
| Novembre | 6.0 | 0.9 | -1.0 | -1.5 | |
| Décembre | 1.5 | 1.3 | -3.1 | -3.1 | |
| An | 7.8 | -1.8 | 7.5 | 4.8 | 8.9 |

Les risques suivants peuvent être importants mais ne sont pas nécessairement pris en considération de manière adéquate par l'indicateur synthétique et peuvent entraîner des pertes supplémentaires:

Risque opérationnel et risques inhérents à la garde d'actifs: dans des circonstances spécifiques, il pourrait y avoir un risque important de perte lié à une erreur humaine, à des systèmes internes, processus ou contrôles inappropriés ou défaillants ou à des événements extérieurs.

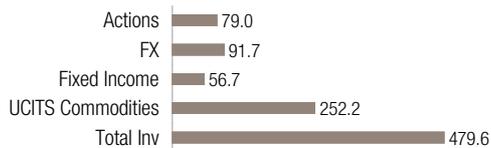
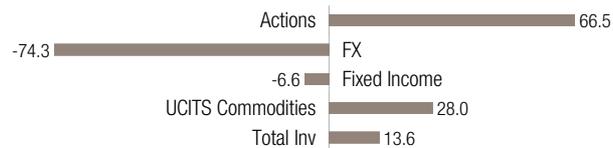
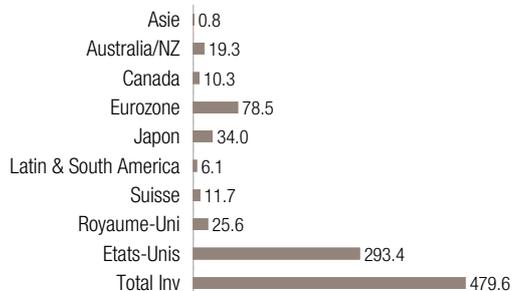
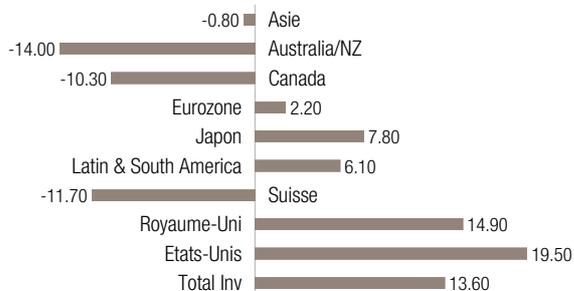
Risques liés au recours à des dérivés: les instruments dérivés et autres techniques financières utilisés pour obtenir, accroître ou réduire l'exposition aux actifs peuvent être difficiles à évaluer, générer un levier et risquent de ne pas atteindre les résultats anticipés. Tous ces éléments pourraient nuire à la performance du fonds.

Risque de modèle: des modèles risquent d'être incorrectement spécifiés, mal appliqués ou peuvent devenir non opérationnels en cas de changements importants sur les marchés financiers ou dans l'organisation. Un tel modèle pourrait avoir une influence néfaste sur la gestion de portefeuille et entraîner des pertes.

Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire la dernière version en date du prospectus, des statuts, des documents d'informations clés (DIC), ainsi que du rapport annuel et du rapport semestriel. Veuillez notamment lire l'annexe B « Annexe sur les facteurs de risque » du prospectus.

L'incorporation de risques non financiers dans le processus de décision d'investissement peut induire une sous-pondération de placements rentables dans l'univers d'investissement d'un compartiment et peut également conduire la direction du compartiment à sous-pondérer des placements qui continueront à être performants. Les risques relatifs à la soutenabilité peuvent conduire à une forte détérioration du profil financier, de la rentabilité ou de la réputation d'une entreprise sous-jacente et peuvent donc avoir un impact significatif sur le cours ou la liquidité de ses actions.

Ce produit n'est pas un produit financier relevant de l'Article 8 ou de l'Article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »). Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques soutenables sur le plan environnemental.

EXPOSITION BRUTE (EN % DE LA NAV)**EXPOSITION NETTE (EN % DE LA NAV)****EXPOSITION BRUTE PAR PAYS (EN % DE LA NAV)****EXPOSITION NETTE PAR PAYS (EN % DE LA NAV)**

GLOSSAIRE

Notations de crédit : La répartition par notation de crédit mentionnée pour les fonds convertibles est une combinaison de notations effectuées en interne et de notations provenant de sources externes.

Profil de risque et de rendement : Cet indicateur (SRRI) représente la volatilité annuelle historique du Compartiment au cours des cinq dernières années. Si les données remontent à moins de cinq ans, les rendements manquants sont simulés à l'aide d'un indice approprié. Le SRRI peut varier au fil du temps et ne doit pas être utilisé comme un indicateur du risque ou des rendements futurs. Même la classification du risque la plus faible ne signifie pas que le Compartiment est dénué de tout risque ou que le capital est nécessairement garanti ou protégé.

Frais courants (TER) : Les commissions totales servant à gérer et à faire fonctionner un fonds. Le TER inclut la commission de gestion annuelle et les autres frais, par exemple, les frais juridiques, d'administration et d'audit (source : rapports annuels révisés ou rapports semestriels non révisés).

Volatilité : Mesure statistique des fluctuations du cours d'un titre. Elle peut aussi être utilisée pour décrire les fluctuations sur un marché particulier. Une volatilité élevée est un signe de risque plus élevé.

Ratio de Sharpe : Mesure la performance ajustée du risque. Plus le ratio est élevé, meilleure est la performance ajustée du risque.

Baisse maximum : Une baisse est souvent mentionnée en tant que pourcentage entre le sommet et le creux d'un investissement sur une période spécifique. Cela peut aider à comparer le rendement possible d'un investissement par rapport à son risque.

Corrélation : La corrélation évalue comment les titres ou classes d'actifs évoluent les uns par rapport aux autres. Les investissements fortement corrélés ont tendance à augmenter et à diminuer de concert tandis que les investissements avec une faible corrélation ont tendance à enregistrer des performances différentes dans des conditions de marché différentes, ce qui offre des avantages en termes de diversification aux investisseurs. L'échelle de corrélation va de 1 (corrélation parfaite) à -1 (corrélation parfaitement opposée). Un coefficient de corrélation de 0 indique qu'il n'y a pas de corrélation.

Ecart de suivi : Mesure l'écart entre un portefeuille de placement et son indice de référence.

Plancher obligataire : Valeur minimale que des obligations convertibles peuvent atteindre, compte tenu de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs restants et du remboursement du principal. Le plancher obligataire est la valeur à laquelle l'option convertible perd toute valeur car le cours de l'action sous-jacente est tombé nettement au-dessous de la valeur de conversion.

Delta : Ratio comparant la variation du prix de l'actif sous-jacent par rapport à la variation correspondante du prix d'un dérivé.

Prime : Si un titre à revenu fixe (obligation) est acheté avec une prime, les taux d'intérêt existants sont plus faibles que le taux des coupons. Les investisseurs paient une prime pour un placement qui restituera un montant plus élevé que les taux d'intérêt existants.

Rendement à l'échéance : Taux de rendement anticipé sur une obligation si elle est détenue jusqu'à l'échéance.

Coupon : Taux d'intérêt indiqué sur une obligation au moment de son émission.

Duration modifiée : Cette formule est utilisée pour déterminer l'effet qu'une variation des taux d'intérêt de 100 points de base (1%) aura sur le prix d'une obligation.

Duration moyenne : La duration modifiée moyenne du portefeuille exprimée en années.

Perte attendue : La perte moyenne annuelle attendue du portefeuille exprimée en pourcentage.

Point de fixation : La probabilité modélisée d'un rendement négatif du portefeuille pour une année donnée.

FROC (Taux fixe du coût opérationnel) : Les Coûts opérationnels couvrent les dépenses directement encourues par la Société ("Coûts directs") et celles résultant des activités exercées par la Société de gestion pour le compte de la Société ("Coûts des services au fonds").