

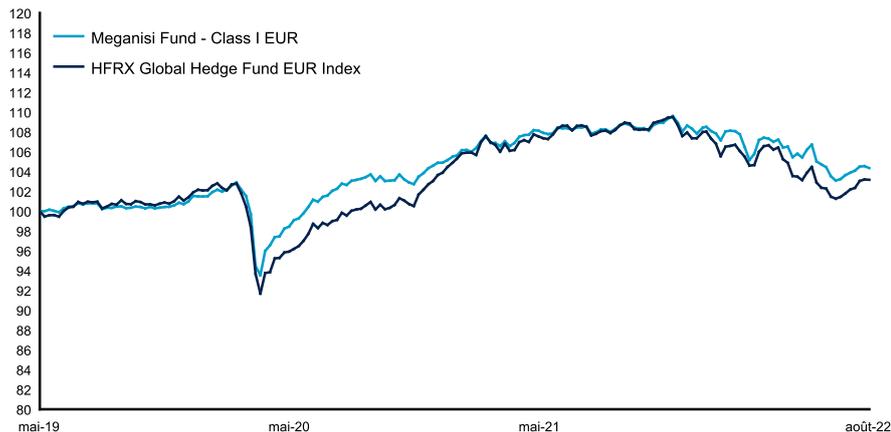
COMMENTAIRE MENSUEL

Après un début de trimestre positif, les marchés ont connu un mois d'août difficile, mettant fin à la reprise générale des marchés amorcée en juin.

En effet, le mois a bien commencé, les actifs à risque s'appuyant sur leurs gains de juillet et soutenus par un CPI américain plus faible que prévu, ce qui a conduit les investisseurs à penser que la Fed adopterait une position plus accommodante, réduisant les attentes d'une hausse des taux de 75 points de base en septembre. Dans la deuxième partie du mois, les décideurs de la Réserve fédérale ont semblé atténuer les espoirs que les pressions inflationnistes aient atteint un sommet. Après le symposium de Jackson Hole l'appétit pour le risque s'est détérioré, les actions chutant et les rendements continuant d'augmenter. Dans l'ensemble en août, le refroidissement des données économiques et l'engagement des banques centrales à maîtriser l'inflation ont affecté à la fois les actifs à risque et les marchés obligataires qui ont enregistré une performance mensuelle négative. Si l'on examine plus en détail les marchés boursiers, les ventes ont été généralisées, mais les marchés émergents ont mieux performé. D'un point de vue géographique, le Japon a ouvert la voie, suivi des États-Unis et de l'Europe, tous deux en territoire négatif. Au niveau des facteurs, les actions Value ont une nouvelle fois surperformé les actions Growth.

Dans ce contexte, les stratégies de hedge funds, généralement positionnées avec beaucoup de prudence, ont enregistré des performances globalement positives. Après un mois de juillet difficile, l'alpha des hedge funds a été assez fort en août. Les fonds de stratégies Macro ont enregistré les meilleures performances, car ils étaient bien orientés avec une exposition négative en duration et des paris long Dollar. Ailleurs, les fonds ont bien résisté, les portefeuilles d'actions ayant bénéficié de la reprise des positions value et du resserrement des spreads de M&A en Event Driven. Enfin, les fonds L/S Credit ont bien résisté à la hausse des taux en fin de mois.

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT

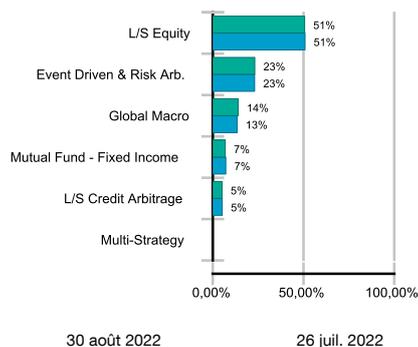


LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.

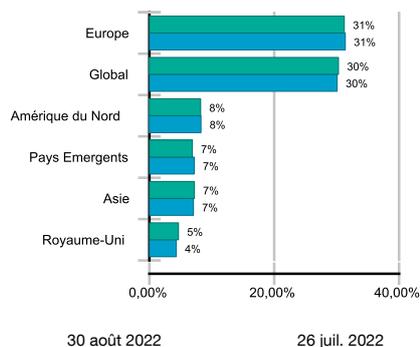
PERFORMANCES DU FONDS

	MTD	3 mois	YTD	12 Derniers Mois	Depuis le lancement
Meganisi Fund - Class I EUR	0,69%	-1,75%	-3,77%	-3,99%	4,34%
HFRX Global Hedge Fund EUR Index	1,35%	-0,69%	-4,47%	-5,06%	3,16%

ALLOCATION PAR STRATÉGIE



ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2022	-1,19%	0,57%	-0,31%	-0,93%	-0,20%	-1,67%	-0,77%	0,69%					-3,77%
2021	0,45%	0,84%	0,00%	1,20%	-0,28%	0,54%	-0,44%	0,66%	-0,32%	0,53%	-0,80%	0,37%	2,76%
2020	0,50%	0,19%	-6,06%	2,35%	1,58%	1,80%	1,05%	0,77%	-0,35%	-0,17%	1,38%	1,15%	3,98%
2019					0,03%	0,48%	0,28%	-0,32%	0,00%	-0,11%	0,49%	0,62%	1,48%*

*Depuis le lancement : 7 mai 2019

POINTS CLÉS

Actif Net du Fonds (M EUR) :	94,90
Valeur Liquidative (EUR) :	10 434,44
Perf. depuis le début du mois :	0,69%
Performance YTD :	-3,77%
Perf. Annualisée depuis lancement :	1,29%
Volatilité Annualisée :	4,56%
Ratio de Sharpe :	0,39
Perte Maximale :	9,10%
Corrélation vs. HFRX Global Hedge Fund EUR Index :	0,93

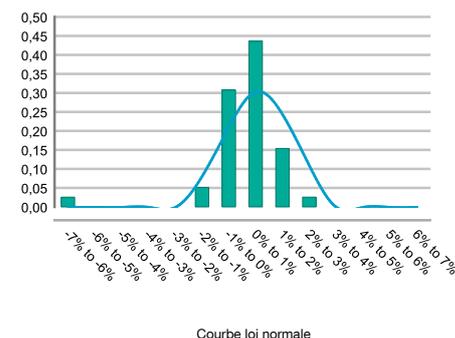
CARACTERISTIQUES DU FONDS

Type de Fonds :	
Gérant du Fonds :	Matthieu BOIZARD
Structure Juridique :	SICAV
Date de Lancement du Fonds :	7 mai 2019
Date de Lancement de la Classe :	7 mai 2019
Devise de Référence :	EUR
Devises Disponibles :	EUR
Investisseur conseil :	-
Société de Gestion :	Amundi Asset Management
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Agent de Transfert Délégué :	European Fund Services SA
Codes du fonds :	
ISIN :	LU1981721464
Bloomberg :	LYSMGNI LX
Reuters :	-
Information sur la transaction :	
Frais de Gestion :	0.40%
Frais de Performance :	5%
Frais d'administration :	-
Frais de conseil en investissement :	-
Frais d'incitation du conseil :	-
Liquidité :	Hebdomadaire
Date limite souscriptions/rachats :	-

STATISTIQUES ¹

	Depuis le lancement		12 Derniers Mois	
	Meganisi Fund - Class I EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*	Meganisi Fund - Class I EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*
Performance Cumulée	4,34%	3,16%	-3,99%	-5,06%
Performance annualisée	1,29%	0,94%	-3,99%	-5,06%
Performance Mensuelle Moyenne	0,11%	0,09%	-0,34%	-0,43%
Médiane des Rendements Mensuels	0,28%	0,39%	-0,29%	-0,42%
Meilleur Mois	2,35%	2,21%	0,69%	1,35%
Moins Bon Mois	-6,06%	-7,90%	-1,67%	1,35%
% Des mois Positifs	62,50%	60,00%	33,33%	41,67%
Gain Mensuel Moyen	0,86%	1,04%	0,64%	0,81%
% de Mois Négatifs	37,50%	40,00%	66,67%	58,33%
Perte Mensuelle Moyenne	-0,99%	-1,32%	-0,94%	-1,20%
Perte Maximale	6,06%	8,40%	4,84%	6,66%
Période de Perte Maximale (Semaines)	5	9	34	34
Temps de Récupération (Semaines)	19	36		

DISTRIBUTION DES RENDEMENTS MENSUELS

Indicateurs de Risque ¹

	Depuis le lancement		12 Derniers Mois	
	Meganisi Fund - Class I EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*	Meganisi Fund - Class I EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*
Volatilité Annualisée	4,56%	4,90%	4,01%	4,17%
Volatilité à la Baisse Annualisée	3,75%	3,95%	3,29%	3,51%
Modified VAR (95%)	-1,01%	-1,10%	-0,99%	-1,05%
Corrélation vs.	-	0,93	-	0,91
Beta vs.	-	0,87	-	0,87
Beta Conditionnel vs (Marché Haussier)	-	0,86	-	0,93
Beta Conditionnel vs (Marché Baissier)	-	0,98	-	0,83
Alpha annualisé du Fonds vs.	-	0,47%	-	0,47%
Skewness	-3,35	-2,32	-0,38	-0,30
Excess Kurtosis	29,65	15,38	0,69	0,11

Performance ajustée au risque ¹

	Depuis le lancement		12 Derniers Mois	
	Meganisi Fund - Class I EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*	Meganisi Fund - Class I EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*
Ratio de Sharpe	0,39	0,29	-0,88	-1,10
Ratio de Sortino	0,34	0,24	-1,22	-1,44
Ratio d'Omega	1,02	1,00	0,61	0,56
Ratio de Calmar	0,14	0,09	-0,67	-0,67

* HFRX Global Hedge Fund EUR Ind (Code Bloomberg : HFRXGLE)

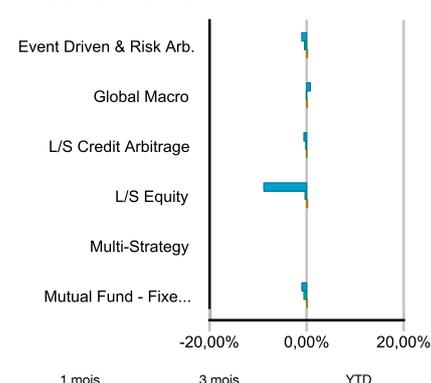
5 POSITIONS PRINCIPALES

Sous-Fonds	Stratégie	Sous-Stratégie	Alloc. actuelle	Perf. MTD	Contrib. à la perf.
Lumy-Mw Tops Ucits-Eur B	L/S Equity	Biais variable	10,09%	2,17%	0,22%
Bsf - Amer Div Eq Abs Ret - D Eur Hdg	L/S Equity	Market Neutral	9,31%	-1,81%	-0,17%
Eleva Absolute Return Europe Fund-S Eur	L/S Equity	Long Short Variable Bias	9,11%	0,22%	0,02%
Lumyna-Psam Global Event Ucits Fd-A Eur	Event Driven & Risk Arb.	Event Driven & Risk Arb. Focus	8,47%	1,53%	0,13%
Lyxor / Sandler Us Equity Fund - Class I Eur	L/S Equity	Biais variable	8,27%	-0,63%	-0,05%

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Sous-Fonds	Stratégie	Sous-Stratégie	Alloc. actuelle	Perf. MTD	Contrib. à la perf.
Lumy-Mw Tops Ucits-Eur B	L/S Equity	Biais variable	10,09%	2,17%	0,22%
Finisterre Uncon Em Fixed Inc-N Eur Hdg	Mutual Fund - Fixed Income	Emerging Markets	7,19%	2,55%	0,17%
Lumyna-Psam Global Event Ucits Fd-A Eur	Event Driven & Risk Arb.	Event Driven & Risk Arb. Focus	8,47%	1,53%	0,13%
Lyxor / Tiedemann Arbitrage Strategy Fund - Class I Eur	Event Driven & Risk Arb.	Merger Arbitrage	7,52%	1,69%	0,13%
Schroder Gaia Egerton Equity- C Eur Acc	L/S Equity	Long Short Variable Bias	6,96%	1,27%	0,10%

CONTRIBUTION À LA PERF.

¹ : Merci de vous reporter à la page 6 du rapport.

Les performances du fonds sont basées sur la valeur liquidative officielle hebdomadaire, calculée tous les mardis.

Important: Cette page doit être lue en parallèle avec le texte sur la dernière page.

Source: Amundi Asset Management database sauf autrement précisé. Droits d'auteur 2022 Amundi Asset Management. Tous les droits sont réservés.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Sous-Fonds	Type*	Stratégie	Sous-Stratégie	Alloc. actuelle**	Perf. WTD***	Perf. MTD***	Perf. YTD***	Performance depuis Investissement	Date d'investissement
Lumyna-Psam Global Event Ucits Fd-A Eur	MF	Event Driven & Risk Arb.	Event Driven & Risk Arb. Focus	8,47%	-0,12%	1,53%	-6,53%	11,93%	06-juin-19
Lyxor / Tiedemann Arbitrage Strategy Fund - Class I Eur	SICAV	Event Driven & Risk Arb.	Merger Arbitrage	7,52%	-0,06%	1,69%	-2,42%	4,27%	07-mai-19
Lumyna-York Asian Event-Driven Fd-B Eur	MF	Event Driven & Risk Arb.	Special Situations	7,07%	1,93%	-0,74%	-5,35%	14,95%	15-mai-19
		Event Driven & Risk Arb.		23,06%					
M&G Lux Dynamic Allocation Fund-C Eur	MF	Global Macro	Diversifié	4,31%	-0,23%	0,39%	-2,65%	5,85%	15-nov.-19
Brevan Howard Ab Rt G-Am Eur	MF	Global Macro	Fixed Income Arbitrage	4,27%	-0,15%	1,13%	1,77%	-0,79%	22-févr.-22
Graham Macro Ucits Fund L Eur	MF	Global Macro	Global Macro	4,79%	0,28%	2,21%	21,23%	15,12%	06-avr.-21
		Global Macro		13,37%					
Lyxor / Allspring Financial Credit Fund - Class I Eur	SICAV	L/S Credit Arbitrage	Biais variable	5,23%	-0,26%	0,17%	-11,24%	-3,79%	25-juil.-19
		L/S Credit Arbitrage		5,23%					
Lumy-Mw Tops Ucits-Eur B	MF	L/S Equity	Biais variable	10,09%	0,18%	2,17%	6,17%	5,81%	01-févr.-22
Lyxor / Sandler Us Equity Fund - Class I Eur	SICAV	L/S Equity	Biais variable	8,27%	0,03%	-0,63%	-6,08%	4,78%	07-mai-19
Pictet Total Return - Agora - I Eur	MF	L/S Equity	Diversifié	7,12%	0,61%	1,05%	-0,18%	-1,49%	17-déc.-19
Eleva Absolute Return Europe Fund-S Eur	MF	L/S Equity	Long Short Variable Bias	9,11%	-0,48%	0,22%	-2,50%	18,35%	07-mai-19
Schroder Gaia Egerton Equity- C Eur Acc	MF	L/S Equity	Long Short Variable Bias	6,96%	-3,29%	1,27%	-14,34%	8,59%	24-avr.-20
Bsf - Amer Div Eq Abs Ret - D Eur Hdg	MF	L/S Equity	Market Neutral	9,31%	-0,47%	-1,81%	-2,09%	0,16%	07-mai-19
		L/S Equity		50,84%					
Finisterre Uncon Em Fixed Inc-N Eur Hdg	MF	Mutual Fund - Fixed Income	Emerging Markets	7,19%	-0,28%	2,55%	-13,31%	-6,59%	07-mai-19
		Mutual Fund - Fixed Income		7,19%					
Positions en Portefeuille		14		99,69%					
Cash				0,31%					
Exposition maximale en portefeuille		10,09%							

* MA = Managed Account de la plate-forme AMUNDI; FS = Fund Share; MF= Mutual Fund

** Les poids sont calculés sur le total des actifs alloués

*** Quelle que soit la date d'investissement

Important: Cette page doit être lue en parallèle avec le texte sur la dernière page.

Source: Amundi Asset Management database sauf autrement précisé. Droits d'auteur 2022 Amundi Asset Management. Tous les droits sont réservés.

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 de 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

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.