MADELEINE ALTERNATIVE MULTISTRATEGIES CLASS N-EUR

ALTERNATIVE INVESTMENTS

COMMENTAIRE MENSUEL

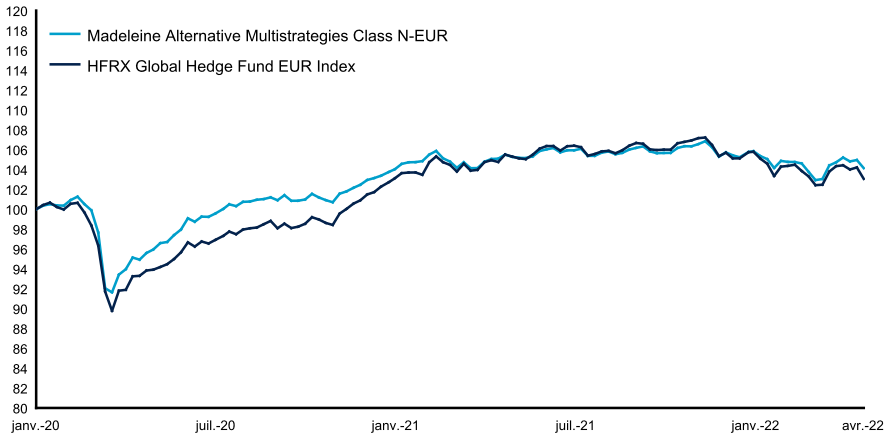
Le sell off des marchés boursiers mondiaux s'est accélérée en avril. Tous les marchés développés ont chuté au cours du mois et, à l'exception de certains marchés dominés par les matières premières, les pays émergents ont également souffert. La guerre en Ukraine, les confinements en Chine et la perspective d'un resserrement considérable de la politique monétaire américaine ont tous pesé sur le sentiment. Les taux d'intérêt ont augmenté dans tous les marchés développés, à l'exception notable du Japon où la banque centrale a poursuivi ses politiques de relance. Le dollar américain a continué de se renforcer. Les prix du pétrole sont restés très volatils, terminant en hausse de 4 % en avril mais bien en deçà de leur pic de mars. Les actions des marchés émergents ont chuté en avril, mais ont relativement bien résisté. Les confinements en Chine ont exercé une pression supplémentaire sur les chaînes d'approvisionnement. La value et l'énergie ont dominé les marchés, à l'inverse, les valeurs de croissance ont continué de souffrir.

Dans ce contexte, les investissements alternatifs ont très bien amorti la baisse des actifs risqués. L'indice HFRX a reculé de 1.1%, le MSCI World -7.9% et les indices Global Aggregate bond a perdu 4.9%. En avril, les stratégies qui ont le plus contribué à la performance sont les stratégies Global Macro, et CTA. L'environnement a été bénéfique pour les stratégies multi-asset qui ont vu comme les deux derniers mois leurs positions longues sur les matières premières, leurs positions courtes sur la duration européenne et leurs positions longues sur l'USD porter leurs fruits. Dans ce contexte, les stratégies L/S Equity qui ont le mieux performé étaient encore exposées sur la value. Les fonds Event Driven ont bien résisté, en particulier en Asie, car ils avaient réduit leurs expositions en raison d'un niveau d'incertitude réglementaire supérieur à la moyenne. Enfin, les stratégies de crédit L/S (émergents et développés) ont sous-performé en raison du contexte ukrainien et du rythme des hausses de taux d'intérêt, mais ont globalement bien résisté malgré les fortes variations du crédit - les couvertures vendeuses de duration ont aidé.

POINTS CLÉS

Actif Net du Fonds (M EUR) :	29,46
Valeur Liquidative (EUR) :	104,14
Perf. depuis le début du mois :	-0,56%
Performance YTD :	-1,54%
Perf. Annualisée depuis lancement :	1,77%
Volatilité Annualisée :	5.33%
Ratio de Sharpe :	0,43
Perte Maximale :	9.51%
Corrélation vs. HFRX Global Hedge Fund EUR Index :	0.94

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT

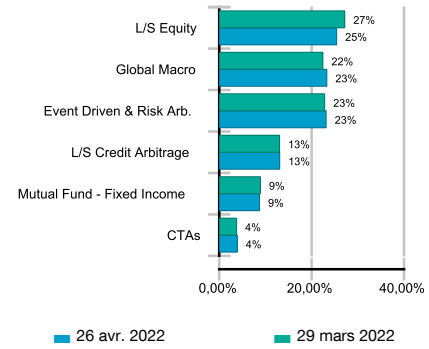


LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.

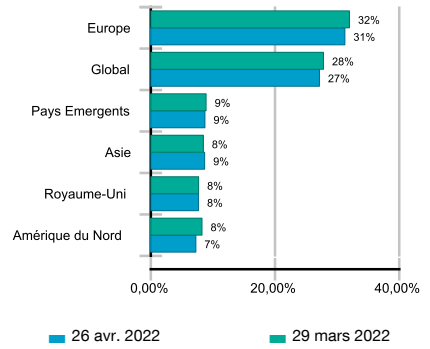
PERFORMANCES DU FONDS

	MTD	3 mois	YTD	12 Derniers Mois	Depuis le lancement
Madeleine Alternative Multistrategies Class N-EUR	**-0,56%**	**-0,02%**	**-1,54%**	**-1,30%**	**4,14%**
HFRX Global Hedge Fund EUR Index	-1,23%	-0,28%	-2,54%	-2,32%	3,06%

ALLOCATION PAR STRATÉGIE



ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2022	-1,52%	0,43%	0,11%	-0,56%									-1,54%
2021	0,95%	0,36%	-0,93%	1,31%	-0,18%	0,59%	-0,53%	0,60%	-0,34%	0,66%	-0,99%	0,45%	1,94%
2020	0,39%	0,13%	-7,06%	2,33%	1,88%	1,89%	1,09%	0,71%	-0,17%	0,06%	1,23%	1,57%	3,76%*

**Depuis le lancement : 7 janv. 2020*

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Type de Fonds :

Gérant du Fonds :	Matthieu BOIZARD
Structure Juridique :	FCP de droit français
Date de Lancement du Fonds :	13 septembre 2016
Date de Lancement de la Classe	7 janvier 2020
Devise de Référence :	EUR
Devises Disponibles :	EUR
Investisseur conseil :	-
Société de Gestion :	Lyxor Asset Management S.A.S.
Dépositaire :	SGSS - Paris
Agent de Transfert Délégué :	SG Nantes

Codes du fonds :

ISIN :	FR0013465820
Bloomberg :	-
Reuters :	-

Information sur la transaction :

Frais de Gestion :	0.40%
Frais de distribution :	0.70%
Frais de Performance :	-
Frais d'administration :	-
Frais de conseil en investissement :	-
Frais d'incitation du conseil :	-
Liquidité :	Hebdomadaire VL le mardi
Date limite souscriptions/rachats :	-

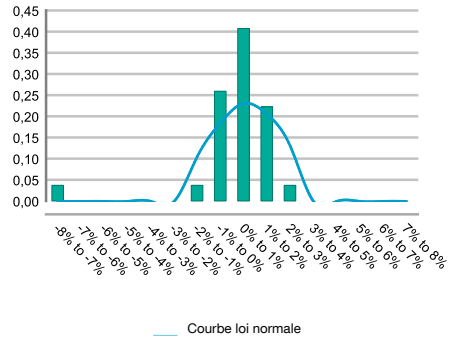
MADELEINE ALTERNATIVE MULTISTRATEGIES CLASS N-EUR

ALTERNATIVE INVESTMENTS

STATISTIQUES [1]

	Depuis le lancement		12 Derniers Mois	
	Madeleine Alternative Multistrategies Class N-EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*	Madeleine Alternative Multistrategies Class N-EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*
Performance Cumulée	4,14%	3,06%	-1,30%	-2,32%
Performance annualisée	1,77%	1,31%	-1,30%	-2,32%
Performance Mensuelle Moyenne	0,16%	0,13%	-0,11%	-0,19%
Médiane des Rendements Mensuels	0,35%	0,49%	-0,05%	0,00%
Meilleur Mois	2,33%	2,21%	0,66%	0,80%
Moins Bon Mois	-7,06%	-7,90%	-1,52%	0,80%
% Des mois Positifs	67,86%	64,29%	50,00%	50,00%
Gain Mensuel Moyen	1,00%	1,18%	0,59%	0,72%
% de Mois Négatifs	32,14%	35,71%	50,00%	50,00%
Perte Mensuelle Moyenne	-1,01%	-1,60%	-0,69%	-1,01%
Perte Maximale	7,06%	8,40%	2,08%	3,49%
Période de Perte Maximale (Semaines)	5	9	16	16
Temps de Récupération (Semaines)	25	36		

DISTRIBUTION DES RENDEMENTS MENSUELS



Indicateurs de Risque [1]

	Depuis le lancement		12 Derniers Mois	
	Madeleine Alternative Multistrategies Class N-EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*	Madeleine Alternative Multistrategies Class N-EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*
Volatilité Annualisée	5,33%	5,51%	3,08%	3,61%
Volatilité à la Baisse Annualisée	4,52%	4,46%	2,33%	2,85%
Modified VAR (95%)	-1,18%	-1,23%	-0,73%	-0,87%
Corrélation vs.	-	0,94	-	0,94
Beta vs.	-	0,91	-	0,80
Beta Conditionnel vs (Marché Haussier)	-	0,80	-	0,86
Beta Conditionnel vs (Marché Baissier)	-	1,06	-	0,81
Alpha annualisé du Fonds vs.	-	0,58%	-	0,58%
Skewness	-4,15	-2,30	0,08	-0,19
Excess Kurtosis	31,89	13,71	1,11	0,40

Performance ajustée au risque [1]

	Depuis le lancement		12 Derniers Mois	
	Madeleine Alternative Multistrategies Class N-EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*	Madeleine Alternative Multistrategies Class N-EUR	HFRX Global Hedge Fund EUR Ind*
Ratio de Sharpe	0,43	0,33	-0,24	-0,49
Ratio de Sortino	0,39	0,29	-0,56	-0,81
Ratio d'Omega	1,02	0,99	0,75	0,69
Ratio de Calmar	0,19	0,12	-0,35	-0,52

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

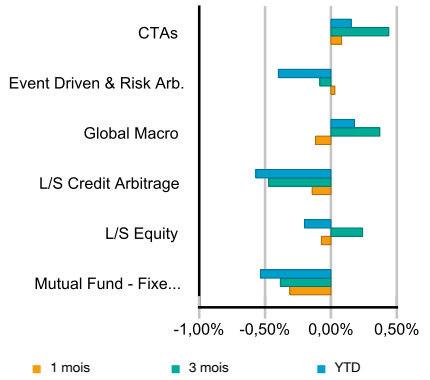
5 POSITIONS PRINCIPALES

Sous-Fonds	Stratégie	Sous-Stratégie	Alloc. actuelle	Perf. MTD	Contrib. à la perf.
Lmy-Mw Systm Alph Uci-B Eur	L/S Equity	Biais variable	9,73%	0,55%	0,05%
Finisterre Uncon Em Fixed Inc-N Eur Hdg	Mutual Fund - Fixed Income	Emerging Markets	8,71%	-3,41%	-0,30%
Lumyna-York Asian Event-Driven Fd-B Eur	Event Driven & Risk Arb.	Special Situations	8,67%	1,26%	0,11%
Eleva Absolute Return Europe Fund-S Eur	L/S Equity	Long Short Variable Bias	8,43%	-0,56%	-0,05%
Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund - Class I Eur	Global Macro	Global Macro	8,23%	-0,19%	-0,01%

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Sous-Fonds	Stratégie	Sous-Stratégie	Alloc. actuelle	Perf. MTD	Contrib. à la perf.
Lumyna-York Asian Event-Driven Fd-B Eur	Event Driven & Risk Arb.	Special Situations	8,67%	1,26%	0,11%
Lyxor Epsilon Global Trend Fund I-Eur	CTAs	Trend Follower, Systematic	3,90%	2,10%	0,08%
Lmy-Mw Systm Alph Uci-B Eur	L/S Equity	Biais variable	9,73%	0,55%	0,05%
Brevan Howard Ab Rt G-Am Eur	Global Macro	Fixed Income Arbitrage	6,85%	0,10%	0,00%
Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund - Class F Eur	Global Macro	Global Macro	0,54%	-0,16%	0,00%

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: Lyxor Asset Management database sauf autrement précisé. Droits d'auteur 2022 Lyxor 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
Lyxor Epsilon Global Trend Fund I-Eur	SICAV	CTAs	Trend Follower, Systematic	3,90%	-1,57%	2,10%	4,69%	8,17%	07-janv.-20
		CTAs		**3,90%**					
Lumyna-Psam Global Event Ucits Fd-A Eur	MF	Event Driven & Risk Arb.	Event Driven & Risk Arb. Focus	7,74%	-0,60%	-0,84%	-1,62%	13,30%	07-janv.-20
Lyxor / Tiedemann Arbitrage Strategy Fund - Class I Eur	SICAV	Event Driven & Risk Arb.	Merger Arbitrage	6,73%	-0,40%	-0,18%	0,05%	7,38%	07-janv.-20
Lumyna-York Asian Event-Driven Fd-B Eur	MF	Event Driven & Risk Arb.	Special Situations	8,67%	-0,15%	1,26%	-3,07%	3,45%	07-janv.-20
		Event Driven & Risk Arb.		**23,15%**					
M&G Lux Dynamic Allocation Fund-C Eur	MF	Global Macro	Diversifié	7,68%	-0,82%	-1,46%	-2,32%	4,04%	07-janv.-20
Brevan Howard Ab Rt G-Am Eur	MF	Global Macro	Fixed Income Arbitrage	6,85%	-1,76%	0,10%	3,79%	1,17%	22-févr.-22
Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund - Class F Eur	SICAV	Global Macro	Global Macro	0,54%	-1,59%	-0,16%	3,31%	3,74%	07-janv.-20
Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund - Class I Eur	SICAV	Global Macro	Global Macro	8,23%	-1,54%	-0,19%	3,05%	2,09%	07-janv.-20
		Global Macro		**23,29%**					
Lyxor / Allspring Financial Credit Fund - Class I Eur	SICAV	L/S Credit Arbitrage	Biais variable	7,37%	-0,91%	-1,79%	-6,53%	-0,86%	07-janv.-20
Lyxor / Chenavari Credit Fund - Class I Eur	SICAV	L/S Credit Arbitrage	Biais variable	5,72%	-0,24%	-0,11%	-1,69%	7,43%	07-janv.-20
		L/S Credit Arbitrage		**13,09%**					
Lmy-Mw Systm Alph Uci-B Eur	MF	L/S Equity	Biais variable	9,73%	-0,50%	0,55%	-	5,05%	26-janv.-22
Lyxor / Sandler Us Equity Fund - Class Eb Eur	SICAV	L/S Equity	Biais variable	5,93%	0,06%	-1,04%	-4,24%	6,23%	07-janv.-20
Lyxor / Sandler Us Equity Fund - Class I Eur	SICAV	L/S Equity	Biais variable	1,32%	0,06%	-1,07%	-4,36%	5,44%	07-janv.-20
Eleva Absolute Return Europe Fund-S Eur	MF	L/S Equity	Long Short Variable Bias	8,43%	-0,50%	-0,56%	-2,87%	13,26%	07-janv.-20
		L/S Equity		**25,41%**					
Finisterre Uncon Em Fixed Inc-N Eur Hdg	MF	Mutual Fund - Fixed Income	Emerging Markets	8,71%	-1,53%	-3,41%	-5,79%	-4,71%	07-janv.-20
		Mutual Fund - Fixed Income		**8,71%**					

Positions en Portefeuille	15	97,56%
Cash		2,44%
Exposition maximale en portefeuille	9,73%	

* MA = Managed Account de la plate-forme Lyxor; 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: Lyxor Asset Management database sauf autrement précisé. Droits d'auteur 2022 Lyxor Asset Management. Tous les droits sont réservés.

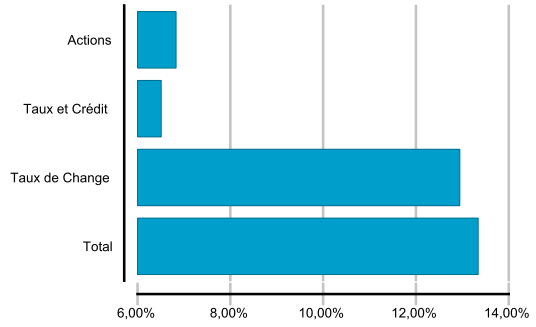
MADELEINE ALTERNATIVE MULTISTRATEGIES CLASS N-EUR

ALTERNATIVE INVESTMENTS

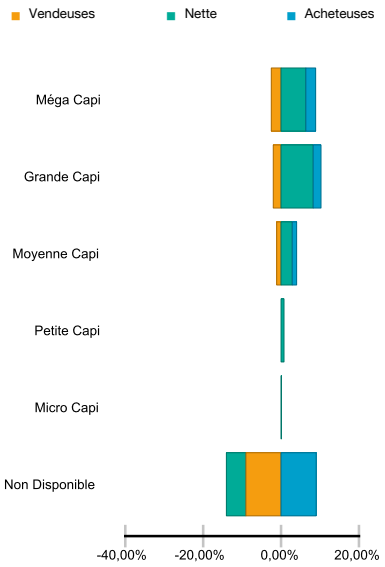
Allocation par classe d'actifs [2]

	ACHETEUSES		VENDEUSES		BRUTE	NETTE	
	Nb	Expo	Nb	Expo	Expo	Expo	Beta Adj Expo
Actions	392	12,04%	184	5,21%	17,25%	6,83%	5,88%
Taux et Crédit	142	20,97%	89	14,46%	35,43%	6,51%	
Taux de Change	8	19,24%	7	6,29%	25,53%	12,94%	
Total	534	33,01%	273	19,67%	52,68%	13,34%	5,88%

EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ACTIFS



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION [3]

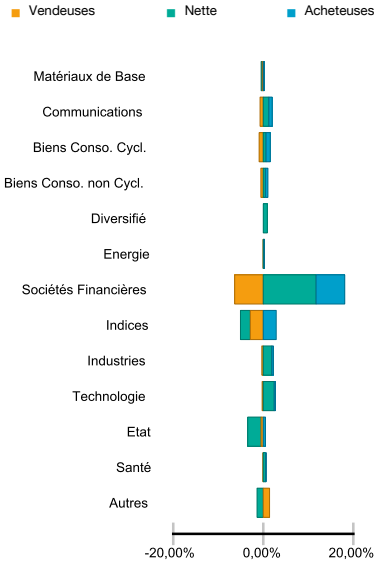


Variation Nette vs Mois Précédent	
↓	-1,82%
↑	1,21%
↓	-0,53%
↓	-0,04%
↓	-0,01%
↓	-0,90%

STRESS TEST

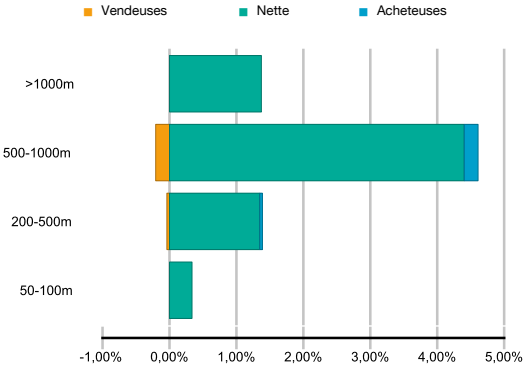
CLASSE D'ACTIFS	SCENARIO	TOTAL
Spot Actions	-10%	-0,66%
Volatilité Actions	10%	0,02%
Taux d'intérêt	10%	-0,09%
Taux d'intérêt CT	10%	0,04%
Taux d'intérêt LT	10%	0,00%
Ecart de Crédit	50%	-1,97%
Devises spot	-10%	-0,29%
	0%	0,23%
	0%	-0,04%
	0%	-0,56%
Stress test - Interest Rates Volatility+10%	10%	0,00%
Stress Test Croisés	Tous les scenari combinés	-1,25%

RÉPARTITION SECTORIELLE



Variation Nette vs Mois Précédent	
↑	0,09%
↑	0,11%
↑	0,06%
↓	-0,01%
↓	-0,11%
↑	0,00%
↓	-2,04%
↑	0,09%
↓	-0,19%
↓	-0,24%
↑	0,41%
↓	-0,10%
↓	-0,22%

RÉPARTITION TAUX ET CRÉDIT PAR TAILLE D'ÉMISSION

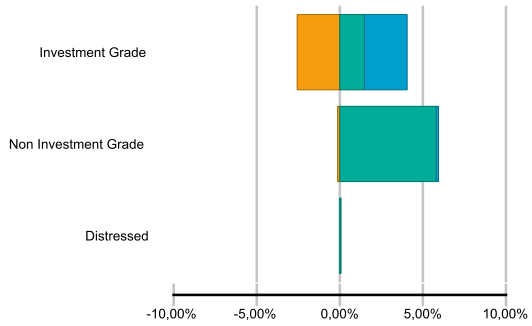


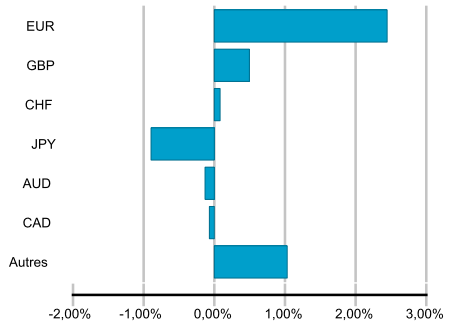
RÉPARTITION TAUX ET CRÉDIT PAR NOTATION DE CRÉDIT

EXPOSITION NETTE TAUX DE CHANGE PAR DEVISE (CONTRE USD)

Les expositions sont calculées sur le total des actifs alloués investis dans les managed accounts uniquement.
2,3 : Merci de vous reporter à la page 6 du rapport Important:
Cette page doit être lue en parallèle avec le texte sur la dernière page.
Source: Lyxor Asset Management database sauf autrement précisé. Droits d'auteur 2020 Lyxor Asset Management. Tous les droits sont réservés.

MADELEINE ALTERNATIVE MULTISTRATEGIES CLASS N-EUR





Les expositions sont calculées sur le total des actifs alloués investis dans les managed accounts uniquement.
2,3 : Merci de vous reporter à la page 6 du rapport Important:
Cette page doit être lue en parallèle avec le texte sur la dernière page.
Source: Lyxor Asset Management database sauf autrement précisé. Droits d'auteur 2020 Lyxor Asset Management. Tous les droits sont réservés.

MADELEINE ALTERNATIVE MULTISTRATEGIES CLASS N-EUR

ALTERNATIVE INVESTMENTS

Détail des positions par classe d'actifs [2]

	ACHETEUSES		VENDEUSES		BRUTE	NETTE	
	Nb	Expo	Nb	Expo	Expo	Expo	Beta Adj Expo
Actions	392	12,04%	184	5,21%	17,25%	6,83%	5,88%
Actions Listées	357	10,58%	115	3,30%	13,88%	7,29%	6,77%
Futures	5	1,36%	4	0,68%	2,04%	0,68%	0,68%
Call Options	26	0,09%	8	0,03%	0,11%	0,06%	0,08%
Put Options			56	1,20%	1,20%	-1,20%	-1,65%
Actions Non Listées	4	0,01%	1		0,01%	0,01%	0,01%
Taux et Crédit	142	20,97%	89	14,46%	35,43%	6,51%	
Obligations Long Terme	119	15,54%	48	0,72%	16,26%	14,83%	
AAA+~AA-			1	0,06%	0,06%	-0,06%	
Souveraines			1	0,06%	0,06%	-0,06%	
A+~A-	1	0,01%	4	0,09%	0,09%	-0,08%	
BBB+~B-	118	15,54%	43	0,57%	16,11%	14,97%	
Obligations Court Terme	7	1,19%	8	0,93%	2,12%	0,26%	
Souveraines	83	15,48%			15,48%	15,48%	
BBB+~B-	5	0,85%			0,85%	0,85%	
Inférieures à B- et non Notées	2	0,34%			0,34%	0,34%	
Dérivés	16	4,24%	33	12,81%	17,05%	-8,57%	
Futures Long Terme	2	0,48%	9	1,95%	2,43%	-1,47%	
Futures Court Terme			4	1,39%	1,39%	-1,39%	
Options & Swaptions	2	1,82%	2	4,44%	6,25%	-2,62%	
CDS & CDX	12	1,94%	18	5,04%	6,98%	-3,09%	
Taux de Change	8	19,24%	7	6,29%	25,53%	12,94%	
Futures	1	3,00%	4	5,08%	8,08%	-2,08%	
Forwards	7	16,24%	3	1,21%	17,45%	15,02%	
Total	534	33,01%	273	19,67%	52,68%	13,34%	5,88%

Détail des positions par zone géographique [4]

Amérique du Nord

Expo	Mois en cours	Mois précédent
	Exposition Actions	
Acheteuses	9,42%	9,92%
Vendeuses	4,50%	4,77%
Nette	4,92%	5,15%
Brute	13,92%	14,68%
	Exposition Taux et Crédit	
Acheteuses	0,13%	0,07%
Vendeuses	1,19%	1,84%
Nette	-1,05%	-1,77%
Brute	1,32%	1,90%

Europe de l'Ouest

Expo	Mois en cours	Mois précédent
	Exposition Actions	
Acheteuses	1,75%	1,83%
Vendeuses	0,25%	0,20%
Nette	1,50%	1,63%
Brute	2,01%	2,03%
	Exposition Taux et Crédit	
Acheteuses	20,26%	20,77%
Vendeuses	10,60%	8,48%
Nette	9,66%	12,29%
Brute	30,87%	29,25%

Expo	Mois en cours	Mois précédent
	Exposition Actions	
	Exposition Taux et Crédit	

Japon

Expo	Mois en cours	Mois précédent
	Exposition Actions	
Acheteuses	0,00%	0,00%
Vendeuses		
Nette	0,00%	0,00%
Brute	0,00%	0,00%
	Exposition Taux et Crédit	

Asie / Pacifique Hors Japon

Expo	Mois en cours	Mois précédent
	Exposition Actions	
Acheteuses	0,75%	0,42%
Vendeuses	0,43%	0,38%
Nette	0,31%	0,04%
Brute	1,18%	0,80%
	Exposition Taux et Crédit	

Afrique / Moyen Orient

Expo	Mois en cours	Mois précédent
	Exposition Actions	
Acheteuses	0,11%	0,13%
Vendeuses	0,03%	0,03%
Nette	0,08%	0,10%
Brute	0,14%	0,15%
	Exposition Taux et Crédit	
Acheteuses	0,01%	0,01%
Vendeuses		
Nette	0,01%	0,01%
Brute	0,01%	0,01%

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR, ZONE GÉOGRAPHIQUE ET TAILLE DE CAPITALISATION

		CAPITALISATION [3]							GEOGRAPHIC AREAS [4]					
		Grande Capi	Méga Capi	Micro Capi	Moyenne Capi	Non Disponible	Petite Capi	Total	Amérique du Nord	Europe de l'Ouest	Asie / Pacifique Hors Japon	Amérique du Sud / Centrale	Afrique / Moyen Orient	Japon	
SECTORS	Matériaux de Base	0,07%	-	-	0,00%	-0,32%	-	-0,25%	-0,05%	-0,27%	0,07%	-	-	-	-
	Communications	0,86%	0,04%	-	0,22%	0,08%	0,05%	1,25%	1,13%	0,12%	-	-	-	-	-
	Biens Conso. Cycl.	-0,12%	-0,03%	-	0,13%	0,63%	0,02%	0,62%	-0,06%	0,72%	-0,04%	-	-	-	-
	Biens Conso. non Cycl.	-0,06%	0,13%	-	0,13%	0,29%	0,00%	0,49%	0,03%	0,45%	-	-	-	-	-
	Diversifié	-	-	0,10%	0,14%	0,00%	0,66%	0,89%	0,88%	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	-
	Energie	0,05%	-	-	0,10%	0,06%	-	0,21%	0,08%	0,12%	-	-	0,01%	-	-
	Sociétés Financières	4,35%	4,55%	-	2,17%	0,66%	-	11,74%	-0,67%	12,41%	-	-	-	-	-
	Indices	0,61%	-0,07%	-	-0,57%	-2,16%	-	-2,19%	-0,56%	-1,92%	0,29%	-	-	-	-
	Industries	1,13%	0,52%	-	0,32%	-0,06%	-	1,91%	1,22%	0,69%	-	-	-	0,00%	-
	Technologie	1,07%	1,16%	-	0,16%	0,04%	-	2,44%	2,14%	0,19%	-0,01%	-	0,11%	-	-
	Serv. Collectivités	0,05%	-	-	-	-	-	0,05%	0,05%	-	-	-	-	-	-
	Etat	-	-	-	-	-2,97%	-	-2,97%	-0,24%	-2,49%	-	-	-	-0,24%	-
	Santé	0,25%	0,08%	-	0,08%	0,11%	0,03%	0,55%	0,38%	0,20%	-	-	-0,03%	-	0,55%
	Autres	-	-	-	-	-1,39%	-	-1,39%	-0,55%	-0,84%	-	-	-	-	-
	Total	8,26%	6,37%	0,10%	2,88%	-5,03%	0,76%	13,34%	3,78%	9,39%	0,31%	0,00%	0,09%	-0,24%	-
GEO. AREAS	Amérique du Nord	2,18%	1,96%	0,10%	0,02%	-1,23%	0,75%	3,78%							
	Europe de l'Ouest	5,26%	4,81%	-	2,87%	-3,55%	0,00%	9,39%							
	Japon	0,00%	-	-	-	-0,24%	-	-0,24%							
	Asie / Pacifique Hors Japon	0,71%	-0,40%	-	0,00%	0,00%	-	0,31%							
	Afrique / Moyen Orient	0,11%	-	-	-0,01%	-	-	0,09%							
	Amérique du Sud / Centrale	-	-	-	0,00%	-	-	0,00%							

More than 10%
]5%;10%]
]0;5%]
]-5%;0%]
]-10%;-5%]
Less than - 10%

Les pages 4 et 5 prennent en compte les fonds Lyxor uniquement.
2,3,4 : Merci de vous reporter à la page 6 du rapport Important:
Cette page doit être lue en parallèle avec le texte sur la dernière page.
Source: Lyxor Asset Management database sauf autrement précisé. Droits d'auteur 2019 Lyxor 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 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.

Droits d'auteur 2022 Lyxor Asset Management. Tous les droits sont réservés.

Toutes les prévisions, évaluations et analyses statistiques contenues dans le présent document sont fournies à tire 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 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

Droits d'auteur 2022 Lyxor Asset Management. Tous les droits sont réservés.