

LYXOR / WNT FUND - CLASS A EUR

LYXOR ASSET MANAGEMENT

OBJETIVO DE INVERSIÓN

La estrategia Winton Diversified Macro pretende identificar y aprovechar oportunidades por medio de técnicas avanzadas de reconocimiento de patrones y estadísticas. La estrategia emplea señales de negociación en los mercados de futuros y extrabursátiles (OTC) en todas las regiones y clases de activos, a lo que se suman unos sólidos procesos de gestión del riesgo cuyo objetivo estriba en lograr rentabilidades estables a largo plazo. El fondo excluye las materias primas.

COMENTARIO MENSUAL

La renta variable se anotó avances en mayo, un mes en el que el sector de tecnologías de la información impulsó la revalorización del MSCI World del 4,8%. Sin embargo, los mercados que guardan relación con China revelaron un comportamiento inferior, y los índices Hang Seng y HSCel concluyeron el mes a la baja. Las rentabilidades en la renta fija mostrando disparidad, y los rendimientos se incrementaron en los bonos del Tesoro estadounidense, la deuda pública japonesa y los bunds alemanes, mientras que estos mismos rendimientos descendieron en las letras del Tesoro, la deuda pública italiana y los gilts británicos. En el área de divisas, el dólar estadounidense se apreció frente al yen japonés y la libra esterlina, aunque se depreció frente al euro.

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes fue el resultado de un posicionamiento defensivo a escala global, y arrojó pérdidas en los índices bursátiles, las divisas y la renta fija. Los resultados negativos en los índices bursátiles se debieron al posicionamiento corto global del fondo en la asignación a renta variable, y Europa y Asia representaron las mayores rémoras a nivel regional. Las pérdidas en las divisas pudieron atribuirse principalmente a las exposiciones al euro, el dólar australiano y la corona noruega. En los tipos de interés, los resultados negativos se derivaron de la posición larga en Estados Unidos y Alemania.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

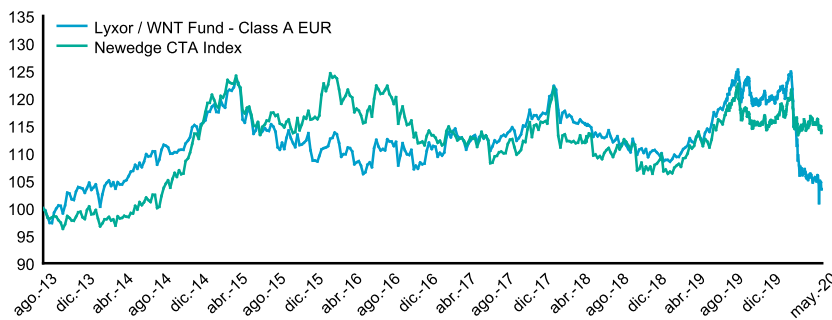
Estructura del fondo	Sub-Fondo del Lyxor Newcits IRL II PLC
Inicio del fondo	25 de enero de 2013
Inicio de la clase	6 de agosto de 2013
Divisa de la clase	EUR
Clases de divisas disponibles	CHF, EUR, GBP, USD

Código ISIN	IE00B8V74V41
Código Bloomberg	LWNAEUA ID
Gestora de inversiones	Lyxor Asset Management S.A.S.
Sub-Gestor	Winton Capital Management
Administrador	SGSS FAS - Ireland
Liquidez (1)	Diario
Plazo de suscripción/reembolso	On D Day 12:00 pm (Dublin Time)
Día de negociación	Diario

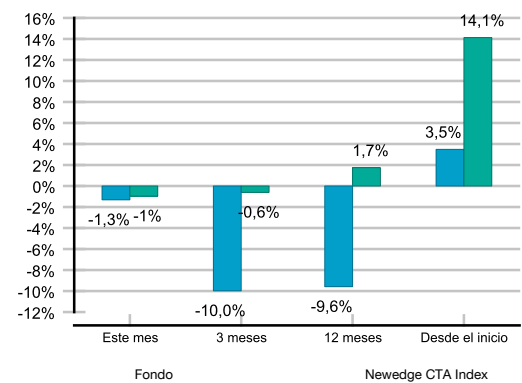
Activos bajo gestión (M USD)	31
Comisión de gestión (2)	-
Comisión de asesoramiento de inversiones de la clase (2)	1.00%
Comisión de rentabilidad de la clase (2)	-
Comisión de administración (2) (3)	-

Exposición larga	89,57%
Exposición corta	23,75%
Exposición neta (largo - corto)	65,81%
Exposición bruta (largo - corto)	113,32%

RENTABILIDAD DESDE INICIO



ANÁLISIS DE RENTABILIDAD



RENTABILIDADES MENSUALES HISTÓRICAS

	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sept.	oct.	nov.	dic.	YTD
2020	0,60%	-4,17%	-7,55%	-1,33%	-1,32%								-13,21%
2019	-0,98%	0,80%	1,86%	1,69%	1,05%	2,00%	2,78%	3,99%	-1,05%	-2,87%	0,61%	-1,17%	8,84%
2018	3,75%	-3,18%	-1,71%	-0,18%	-2,30%	-0,09%	-0,78%	-0,27%	-1,37%	0,61%	-0,65%	-0,55%	-6,51%
2017	-1,07%	3,03%	-0,08%	-0,97%	1,09%	-0,53%	-0,35%	1,58%	-1,25%	3,33%	0,74%	0,23%	5,76%
2016	2,34%	2,44%	-3,45%	-1,66%	-1,35%	4,14%	-0,18%	0,50%	0,45%	-1,10%	-2,35%	2,57%	2,09%
2015	2,51%	1,00%	1,45%	0,06%	-2,76%	-3,94%	0,54%	-2,62%	2,75%	-0,66%	-0,92%	-3,41%	-6,11%
2014	-1,97%	2,00%	-1,02%	1,50%	2,62%	0,52%	1,76%	1,08%	-1,21%	0,40%	3,71%	0,73%	10,46%
2013								-2,65%	3,24%	2,16%	1,14%	0,77%	4,65%*

* Desde el inicio : 6 de agosto de 2013

INDICADORES DE RIESGO

	Desde el inicio	
	Fondo	Índice*
Volatilidad	14,65%	15,12%
Ratio Sharpe	N/M	0,48
Máxima caída	-19,39%	-14,66%

*Newedge CTA Index

El VL oficial del Fondo se calcula a diariamente, salvo los días festivos y cuando ocurran determinados acontecimientos extraordinarios. La rentabilidad se basa en el último VL oficial del Fondo y el nivel del Índice del mismo día. Estos indicadores se basan en el cálculo de las rentabilidades semanales.

NOTA IMPORTANTE

El VL oficial se calcula a diario, salvo días festivos y cuando ocurran determinados acontecimientos extraordinarios. Rentabilidad basada en el último VL oficial del fondo y el nivel del Índice del mismo día. El Fondo cumple con la Directiva UCITS y ha sido aprobado por el Central Bank of Ireland (Banco Central de Irlanda) el 25 de Enero de 2013. Por favor, consulte el folleto para obtener información completa sobre las características del fondo. (1) En condiciones normales de mercado, Lyxor intenta ofrecer la LIQUIDEZ mencionada anteriormente. Sin embargo, la LIQUIDEZ no está garantizada y hay circunstancias en las que dicha liquidez puede no ser posible. Por favor, consulte la documentación legal del Fondo para todos los términos y condiciones. (2) Para cualquier información relativa a las cuotas, por favor consulte la sección correspondiente a comisiones del Folleto del Fondo. (3) El Fondo está sujeto al pago de una comisión por Gastos Administrativos consistente en un importe fijo de hasta 30.000 euros anuales y un importe variable del 0,15% anual calculado sobre de Valor Liquidativo Neto para cada Clase del Sub-fondo.

Los posibles inversores deberán consultar con su asesor financiero independiente sus objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades particulares para determinar la idoneidad de la inversión. No hay ninguna garantía de que el objetivo de inversión del Fondo se logre y los resultados de la inversión pueden variar sustancialmente con el tiempo. Las inversiones en el Fondo sitúan al capital del inversor en riesgo. El precio y el valor de las inversiones pueden fluctuar y los inversores pueden perder la totalidad o una parte sustancial de su inversión. EL RENDIMIENTO PASADO NO ES UN INDICADOR FIABLE DE RESULTADOS FUTUROS Fuente: Lyxor Asset Management

CONTACT LYXOR | +33 (0)142133131 | lyxor-crm@lyxor.com | www.lyxor.com

LYXOR
Asset Management

Detalle de las posiciones por clase de activos ²

	LARGO		CORTO		BRUTO	NETO	
	Número	Exposición	Número	Exposición	Exposición	Exposición	Ajustó Exposición a Beta
Renta Variable	2	2,37%	19	16,80%	19,18%	-14,43%	-14,43%
Acciones Cotizadas	-	-	-	-	-	-	-
Futuros	2	2,37%	19	16,80%	19,18%	-14,43%	-14,43%
Opciones Call	-	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Convertibles	-	-	-	-	-	-	-
Ascot	-	-	-	-	-	-	-
FI-Crédito	49	87,19%	5	6,95%	94,14%	80,24%	-
Bonos Largo Plazo	-	-	-	-	-	-	-
AAA+--AA-	-	-	-	-	-	-	-
Soberano	-	-	-	-	-	-	-
Ex Soberano	-	-	-	-	-	-	-
A+-A-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+--B-	-	-	-	-	-	-	-
Por Debajo B- y unrated	-	-	-	-	-	-	-
Bonos a Corto Plazo	-	-	-	-	-	-	-
AAA+--AA-	-	-	-	-	-	-	-
Soberano	7	30,92%	-	-	30,92%	30,92%	-
Ex Soberano	-	-	-	-	-	-	-
A+-A-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+--B-	-	-	-	-	-	-	-
Por Debajo B- y unrated	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	49	87,19%	5	6,95%	94,14%	80,24%	-
Futuros Largo Plazo	15	50,35%	1	6,55%	56,90%	43,80%	-
Futuros a Corto Plazo	34	36,85%	4	0,40%	37,25%	36,45%	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-
Opciones y Swaptions	-	-	-	-	-	-	-
CDS & CDX	-	-	-	-	-	-	-
ABS / MBS	-	-	-	-	-	-	-
Grado de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
BB+--BB-	-	-	-	-	-	-	-
Por Debajo BB- y unrated	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-
Materias primas	-	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-	-
Opciones	-	-	-	-	-	-	-
Forex	13	56,24%	10	32,00%	88,24%	24,24%	-
Futuros	5	42,29%	3	17,61%	59,90%	24,67%	-
Forwards	8	13,95%	7	14,38%	28,33%	-0,43%	-
Opciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total	51	89,57%	24	23,75%	113,32%	65,81%	-14,43%

STRESS TEST DEL FONDO

Parametro	% DE CAMBIO	Países Desarrollados			Países Emergentes					TOTAL
		Japón	Norte América	Europa Occidental	África/ Oriente Medio	Asia/ Pacífico- ex. Japón	Europa del Este	América del Sur/ América Central	Asia Central	
Renta Variable al contado	-10%	0,32%	0,06%	0,54%	0,03%	0,36%	-	-	-	1,44%
Volatilidad de Renta Variable	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipos de Interés	10%	0,01%	-0,21%	-0,16%	0,00%	-0,06%	0,00%	0,00%	-	-0,42%
Diferencial de Crédito	50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Materias primas al contado	-10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Volatilidad de Materias Primas	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX al contado	-10%	-1,32%	0,87%	1,93%	-0,08%	0,58%	0,06%	0,14%	-	2,19%
Volatilidad FX	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stress Test Combinado	*	-0,38%	-2,14%	-1,88%	-0,05%	-0,08%	0,06%	0,14%	-	-4,18%
Stress test - Interest Rates Volatility+10%	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Escenarios combinados

RIESGOS PRINCIPALES

Riesgo de pérdidas: El precio de las Acciones puede aumentar o disminuir y cabe la posibilidad de que los inversores no recuperen el valor total de su inversión. Las inversiones y las posiciones mantenidas por el Sub-fondo están sujetas a (i) las fluctuaciones en la Estrategia (ii) las fluctuaciones del mercado, (iii) la fiabilidad de las contrapartidas y (iv) a la eficiencia operativa en la implementación actual de la política de inversión adoptada por el Sub-fondo para realizar dichas inversiones o tomar esas posiciones. Por consiguiente, las inversiones del Sub-fondo están sujetas a, entre otras cosas, el riesgo de caídas en la estrategia (que pueden ser bruscas y graves), los riesgos de mercado, los riesgos de exposición al crédito y a los riesgos operativos. En cualquier momento, la aparición de cualquiera de estos riesgos es probable que genere una depreciación significativa del valor de las Acciones. Debido a los riesgos implícitos en el objetivo de inversión adoptado por el Subfondo, el valor de las Acciones puede disminuir sustancialmente e incluso caer a cero, en cualquier momento.

Riesgo de contrapartida: el Fondo está expuesto al riesgo de que cualquier entidad de crédito con la que se ha concluido un acuerdo o una transacción, pueda declararse insolvente o incurrir en incumplimiento. Si se produce un evento de este tipo, Vd. podría perder una parte significativa de su inversión.

Riesgo de crédito: el Fondo está expuesto al riesgo de que la calidad crediticia de cualquier deudor directo o indirecto del Fondo (ya sea un Estado, una institución financiera o una empresa) se deteriore o de que haya incumplimiento por parte de dicho deudor. Esto podría provocar que el valor liquidativo neto del Fondo disminuya.

Riesgo operacional o riesgo de custodia de activos: en caso de fallo operacional dentro de la sociedad de gestión, o de uno de sus representantes, los inversores podrían experimentar retrasos u otras interrupciones.

Riesgo de liquidez: en determinadas circunstancias, los instrumentos financieros en los que invierte el Fondo o a los que está vinculado el valor del Fondo podrían sufrir una falta temporal de liquidez. Esto podría provocar que el Fondo pierda valor y / o suspenda temporalmente la publicación de su valor liquidativo neto y / o rechace las solicitudes de suscripción y de reembolso.

Riesgo de utilizar IFD: el Fondo invierte en instrumentos financieros derivados con el fin de alcanzar su objetivo de inversión. Estos instrumentos pueden incluir una serie de riesgos que podrían conducir a su ajuste o cancelación anticipada. Esto podría conllevar la pérdida de una parte de su inversión.

Capital en riesgo: el capital inicial invertido no está garantizado. Por consiguiente, el capital de los inversores está en riesgo y la cantidad inicialmente invertida puede no recuperarse.

CONTACT LYXOR | +33 (0)142133131 | lyxor-crm@lyxor.com | www.lyxor.com

ESTE DOCUMENTO ESTA DIRIGIDO A CLIENTES INSTITUCIONALES

Las disposiciones contenidas en este documento son proporcionadas únicamente con carácter meramente informativo y no tienen valor contractual. La información presentada en este documento se basa, entre otras cosas, en datos de mercado constatados en un momento dado y que pueden variar con posterioridad a su publicación. La exactitud, exhaustividad o pertinencia de alguna información proporcionada no está garantizada a pesar de que se ha elaborado a partir de fuentes consideradas como fiables. Sin embargo, Lyxor AM, SG o sus filiales no han verificado la exactitud de dicha información y Lyxor AM no realiza ninguna manifestación ni garantiza, expresa o implícitamente, la imparcialidad, exactitud, exhaustividad o corrección de dicha información. Lyxor AM no acepta ninguna responsabilidad derivada del uso de la información (ni de cualquier error material o tipográfico que pueda aparecer en este documento). Este documento está dirigido exclusivamente para su uso y su contenido no puede ser divulgado a terceros sin la autorización previa y expresa de Lyxor AM. Cada producto tiene un folleto disponible a través de una simple petición enviada a Lyxor Asset Management (datos de contacto se mencionan a continuación) o en www.lyxorfunds.com.

LYXOR ASSET MANAGEMENT es una Société par Actions Simplifiée francesa registrada el 10 de Junio de 1998 por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) como sociedad gestora, bajo el número GP 98-19, y con domicilio social en 17, Cours Valmy, Tour Société Générale, 92800 Puteaux, Francia, inscrita en el Registre du Commerce et des Sociétés" de Nanterre con el número 418 862 215. Copyright 2020 Lyxor Asset Management. Todos los derechos reservados.

DISCLOSURES DE INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR WINTON CAPITAL MANAGEMENT LIMITED

Winton Capital Management Limited ("Winton") no asume ninguna responsabilidad por la exactitud o exhaustividad del contenido de este documento, ni por las manifestaciones realizadas en el mismo, o por los rendimientos de Lyxor/WNT Fund (el "Fondo"). Winton no asume ninguna responsabilidad directa, indirecta, por las consecuentes pérdidas o daños u otros, incluyendo la pérdida de ganancias, en las que incurra usted o cualquier tercero, y que pudieran surgir como fruto de la confianza en este documento. Winton no es responsable de, ni participa en, la comercialización, la distribución o ventas del Fondo y no se hace responsable del cumplimiento de las leyes, normas o regulación de comercialización o de promoción; y ningún tercero está autorizado a realizar ninguna declaración acerca de cualquiera de los productos o servicios de Winton en relación con cualquier operación de comercialización, distribución o ventas. Los rendimientos pasados de cualquiera de los fondos de Winton no son un indicativo de futuros rendimientos del Fondo.