

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo de inversión de la estrategia de negociación consiste en lograr la revalorización del capital en entornos económicos y de mercado en continua evolución, por medio de posiciones tanto largas como cortas en títulos de renta variable que se negocian principalmente, aunque no en exclusiva, en los mercados reconocidos de Norteamérica. Las exposiciones cortas solo se obtendrán por medio de instrumentos financieros derivados.

## COMENTARIO MENSUAL

Durante el mes, las posiciones largas impulsaron los resultados, mientras que las posiciones cortas supusieron un lastre. A escala sectorial, las posiciones en el sector de las tecnologías de la información se perfilaron como las más rentables durante el mes, seguidas de las posiciones en la atención sanitaria, los índices tácticos de mercado y el sector inmobiliario. Las posiciones en el sector financiero representaron las principales rémoras para los resultados durante el mes, seguidas de las posiciones en los sectores de consumo discrecional, servicios de comunicación y consumo básico. En términos ajustados a la delta, la exposición larga neta del fondo se situó, de media, en torno al 3%, mientras que la exposición bruta rondó el 68% durante el mes. En términos ajustados a la beta, la exposición corta neta del fondo se situó, de media, en torno al 16%, mientras que la exposición bruta rondó el 90%. El fondo concluyó el mes con una exposición ajustada a la delta del 8% (larga neta) y del 66% (bruta).

El fondo logró obtener unos resultados positivos en mayo, pese a promediar una posición corta neta en términos de beta. Esto pudo atribuirse en gran medida a la rotación en el mercado y los propicios resultados que se produjeron en nuestra composición sectorial durante el mes. Incrementamos la exposición neta en 12 puntos durante el mes y en 18 puntos en términos ajustados a la beta a medida que se iban dando buenas nuevas respecto del virus de manera paulatina. Dicho esto, nos mostramos reticentes a la hora de agregar mucho riesgo derivado de la exposición neta en estos niveles, dado lo mucho que han fluctuado los mercados al alza desde que tocaron fondo. Finalizamos el mes en territorio neutral y con una exposición bruta muy por debajo de la media. Por sectores, agregamos exposición neta en varios segmentos, y la mayor incorporación la hicimos en los valores financieros, al tiempo que redujimos la exposición neta del fondo en 4 puntos. También añadimos un par de puntos de exposición neta en las tecnologías de la información, los valores industriales, el consumo discrecional y la atención sanitaria.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

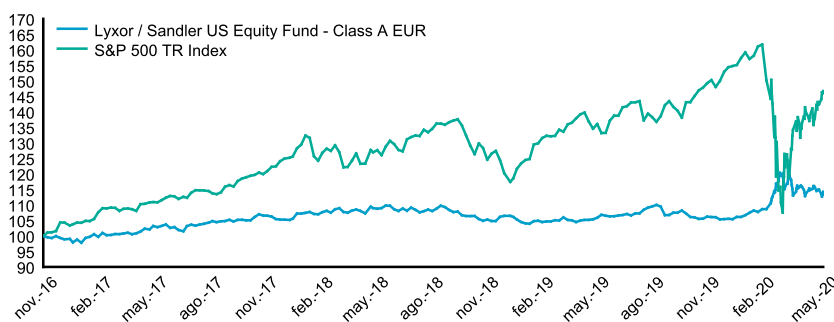
Estructura del fondo	Sub-Fondo del Lyxor Newcits IRL PLC
Inicio del fondo	15 de noviembre de 20
Inicio de la clase	15 de noviembre de 20
Divisa de la clase	EUR
Clases de divisas disponibles	EUR, GBP, USD

Código ISIN	IE00BD8GKW21
Código Bloomberg	LYSDUAE ID
Gestora de inversiones	Lyxor Asset Management S.A.S.
Sub-Gestor	Sandler Capital Management
Administrador	CACEIS FASTNET IRELAND LIMITED
Liquidez (1)	Diario
Plazo de suscripción/reembolso	-
Día de negociación	Diario

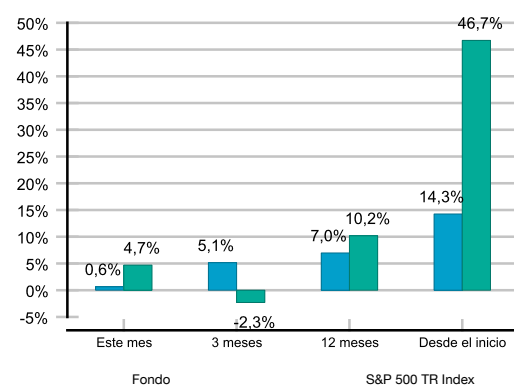
Activos bajo gestión (M USD)	961
Comisión de gestión (2)	Up to 2.15%
Comisión de rentabilidad de la clase (2)	Up to 20%
Comisión de administración (2) (3)	-

Exposición larga	36,50%
Exposición corta	29,02%
Exposición neta ( largo - corto )	7,49%
Exposición bruta ( largo - corto )	65,52%

## RENTABILIDAD DESDE INICIO



## ANÁLISIS DE RENTABILIDAD



## RENTABILIDADES MENSUALES HISTÓRICAS

	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sept.	oct.	nov.	dic.	YTD
2020	1,96%	1,11%	7,56%	-2,88%	0,65%								8,39%
2019	-2,38%	0,71%	1,24%	-0,77%	1,57%	-0,22%	0,66%	2,53%	-2,28%	-1,41%	0,11%	-0,65%	-1,00%
2018	2,42%	0,34%	-0,32%	0,31%	0,84%	-0,84%	-0,41%	1,11%	-1,01%	-1,18%	-1,52%	1,59%	1,24%
2017	0,71%	0,51%	0,57%	0,61%	1,78%	-1,27%	1,37%	1,10%	0,21%	1,37%	0,12%	-1,00%	6,20%
2016											-0,67%	-0,31%	-0,98%*

\* Desde el inicio : 15 de noviembre de 2016

## INDICADORES DE RIESGO

	Desde el inicio	
	Fondo	Índice *
Volatilidad	6,68%	36,79%
Ratio Sharpe	N/M	1,48
Máxima caída	-5,34%	-33,51%

\* S&P 500 TR 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

VL oficial calculado cada día, 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 12 de septiembre de 2016. 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.

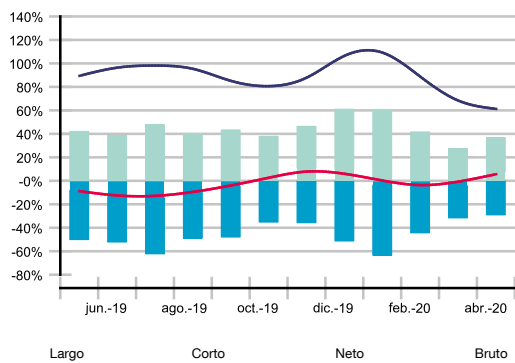
(2) Para cualquier información relativa a las cuotas, por favor consulte la sección correspondiente a comisiones del Folleto del Fondo.

(3) El Fondo está sujeto a una comisión administrativa de hasta el 0,25% anual del valor liquidativo de cada Clase del Fondo.

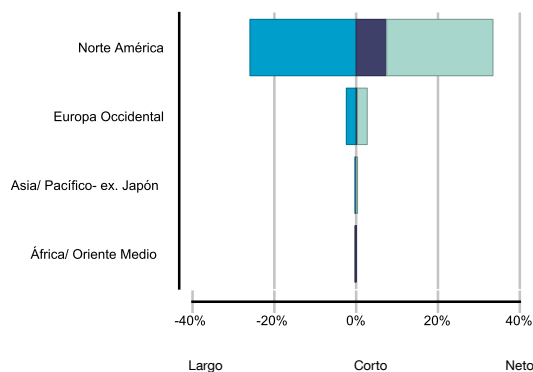
Los posibles inversores deberán consultar con su asesor financiero independiente sus objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades particulares para determinar la idoneidad de la inversión. No puede haber ninguna garantía de que el objetivo de inversión del Fondo se logre y los 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

EXPOSICIÓN MENSUAL DE LA ESTRATEGIA DURANTE LOS 12 ÚLTIMOS MESES

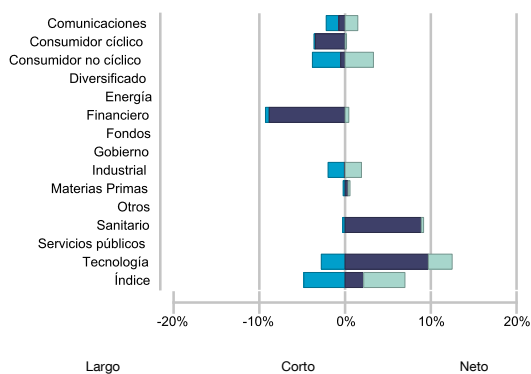


DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

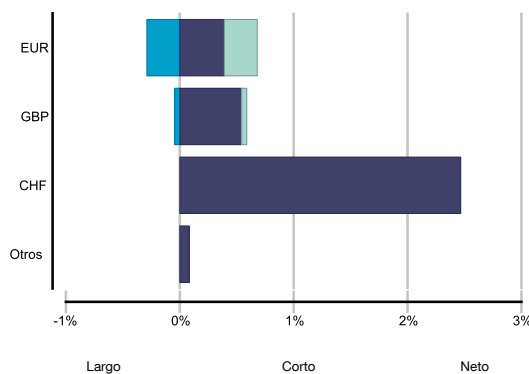


La clasificación geográfica de un activo depende de la localización de la actividad principal del emisor. Los bonos del Tesoro son categorizados de acuerdo al país emisor.

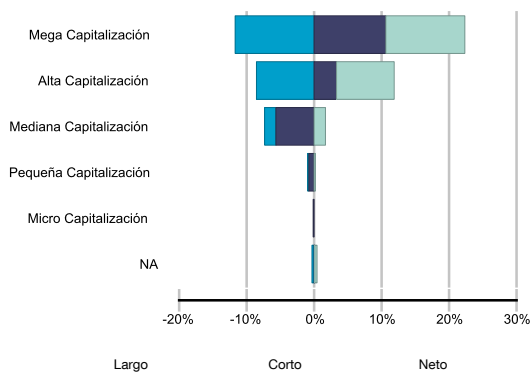
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



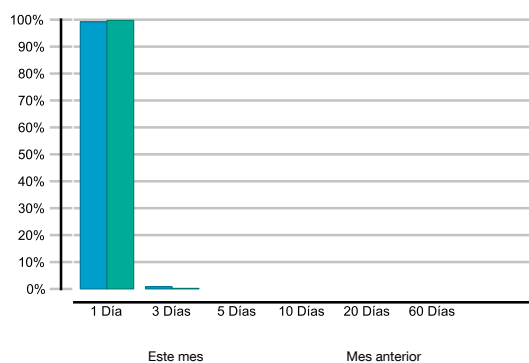
EXPOSICIÓN CAMBIARIA LARGA Y CORTA DE LA ESTRATEGIA, POR DIVISAS (FRENTE AL USD)



DESGLOSE DE CAPITALIZACIÓN



ESCENARIO DE LIQUEZ DE RENTA VARIABLE



El porcentaje de la clase de activos de renta variable que puede liquidarse en el número de días hábiles designados, suponiendo que la subgestora de inversiones tenga un límite de venta del 25% como máximo del volumen medio diario de negociación de los 60 últimos días hábiles

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 Sub-fondo, 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 gestora, 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 llevar a 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](http://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.