

LFIS VISION UCITS – PREMIA

REPORTING – OCTOBRE 2021

| | | | | | | | | | |
|--|---|--|---|---|---|---|---|---|---|
| Forme juridique | Compartiment d'une SICAV luxembourgeoise (OPCVM) | | | | | | | | |
| Objectif de performance ⁽¹⁾ | Performance absolue avec une faible corrélation aux marchés traditionnels dans des conditions normales de marchés | | | | | | | | |
| Objectif de volatilité annualisée ⁽¹⁾ | Entre 5% et 10% dans des conditions normales de marchés | | | | | | | | |
| Catégorie Morningstar | Alt – Multistratégies | | | | | | | | |
| Liquidité et fréquence de valorisation | Quotidienne | | | | | | | | |
| Centralisation des ordres | 12 heures (Luxembourg), J | | | | | | | | |
| Devise du Fonds | EUR | | | | | | | | |
| Profil de risque et de rendement | <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td style="background-color: #4a7ebb; color: white;">4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">Sur une échelle allant de 1 à 7, 7 étant le plus risqué et 1 le moins risqué</p> | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | | |
| Risques supportés | Risque de perte en capital, risque lié à l'effet de levier, risques liés aux stratégies alternatives et aux produits dérivés et risque de modèle | | | | | | | | |
| Horizon de placement minimum conseillé | 3 à 5 ans | | | | | | | | |
| Parts | IS | R | | | | | | | |
| Codes ISIN (EUR) | LU1162198839 | LU1012219207 | | | | | | | |
| Date de création de la part | 31/12/2014 | 17/02/2016 | | | | | | | |
| Investisseurs éligibles | Investisseurs institutionnels | Tout investisseur | | | | | | | |
| Frais de gestion maximum | 1,25% p.a. | Jusqu'à 2,00% p.a. | | | | | | | |
| Frais de performance | 15% au dessus de l'EONIA capitalisé ⁽²⁾ | 20% au dessus de l'EONIA capitalisé ⁽²⁾ | | | | | | | |
| Minimum de souscription | NEANT | EUR 10 000 | | | | | | | |
| Référencement | AEP, Ageas, AXA, Aprep, Cardif, CNP, CD partenaires, Finaveo, Generali patrimoine, Intencial, La Mondiale, Neuflyze, Nortia, Oradea, Selection 1818, Spirica, Swisslife, UAF (Contrat Spirica), UNEP, Vie Plus | | | | | | | | |

afin de bénéficier d'un historique de performance le plus long possible pour appréhender au mieux le fonds, le reporting contient les éléments d'informations sur la part r ainsi que sur la part institutionnelle. l'écart de frais est précisé dans le document afin que le lecteur puisse en tenir compte dans son appréciation du fonds. A noter : La part R ayant été créée le 17/02/2016, la performance 2016 de la part n'intègre pas la performance de janvier 2016 ni celle de la première moitié du mois de février 2016 qui ont été assez fortement positives.

Les informations ci-dessus sont fournies à titre indicatif uniquement et, en raison de leur caractère simplifié, peuvent être partielles. Merci de vous référer au DICI (Document d'Information clé pour l'investisseur) et au prospectus du Fonds pour plus de détails. (1) Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des objectifs d'investissement du Fonds et LFIS ne garantit pas que les objectifs de volatilité seront atteints. (2) EONIA est le taux Euro Overnight Index Average.

LA SOCIÉTÉ DE GESTION LFIS A ÉTÉ RÉCOMPENSÉE
« MEILLEUR GROUPE HEDGE FUND 2017 » ET « BEST QUANT
MANAGER »



La Française
Investment Solutions
Best quant manager

L'ÉQUIPE DE GESTION A ÉTÉ RÉCOMPENSÉE À DE
NOMBREUSES REPRISES



Les références à des classements, récompenses ou notations passés ne préjugent pas des classements, récompenses ou notations à venir.

Avant tout investissement éventuel dans le fonds, les lecteurs de ce document sont invités à se rapprocher de leur conseil habituel et à consulter le DICI et le prospectus complet du fonds. L'accès au fonds présenté peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Ce document n'est pas un document promotionnel et n'a pas fait l'objet d'une lecture par l'AMF (« Autorités des Marchés Financiers »). Ces informations sont données à titre purement indicatif. Rappelons que **les performances passées ne préjugent en rien des performances futures**. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.

LFIS Vision UCITS - Premia (Part IS EUR)

LU1162198839

CHIFFRES CLES

Actif net du Fonds : 296.66 M€
Actif net de la part IS EUR : 147.77 M€
Valeur liquidative de la part IS EUR : 1060.16 €

HORIZON DE PLACEMENT

Minimum recommandé

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1 2 3 4 5 6 7

Principaux risques supportés : perte en capital, risque de taux d'intérêt, risque de défaut, risque de spread, risque de taux de change, risque de contrepartie, risque lié aux actions, risque lié aux dérivés de crédit, risque de corrélation, risque de concentration, risque lié au levier, risque de liquidité, risques associés aux stratégies d'arbitrage relative value / fusions-acquisitions / primes de risque.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique : compartiment de la SICAV luxembourgeoise LFIS Vision UCITS.

Date de création du Fonds : 14/05/2014.

Valorisation : quotidienne, chaque jour de bourse ouvrable "J" défini dans le prospectus.

Devise : Euro.

Centralisation : J, 12h00 (heure de Luxembourg).

Règlement : J+3 jours de bourse ouvrables.

Société de gestion : LFIS Capital.

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.

Administrateur : BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.

CARACTERISTIQUES DE LA PART

Code ISIN - Part IS EUR : LU1162198839.

Code Bloomberg : LFVRPIS LX Equity.

Date de création de la part : 31/12/2014.

Souscripteurs : Clients professionnels.

Affectation des résultats : Capitalisation.

Droits d'entrée maximum : Néant.

Droits de sortie maximum : Néant.

Taux de dilution : 5% maximum, effectif au 23/03/2020.

Frais de gestion : 1,25% par an.

Frais de performance : 15% au-delà de l'indice EONIA capitalisé.

Indice de référence : EONIA capitalisé.

Montant de souscription min. : Néant.

La référence à des prix ou nominations passés ne constitue pas un indicateur de prix ou de nominations futurs.



Alternative Risk Premia Quantitative Best Performing Fund over a 3 Year Period
 LFIS Vision UCITS Premia
 (Et Française Investment Solutions)



Alternative Risk Premia Best Performing Fund over a 2 Year Period
 LFIS Vision UCITS Premia
 (Et Française Investment Solutions)



STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement de LFIS Vision UCITS - Premia (le « Fonds ») est de chercher à générer une performance absolue à moyen long terme décorrélée des classes d'actifs traditionnelles avec une volatilité cible entre 5% et 10% dans des conditions de marché normales.

Pour atteindre cet objectif, le Fonds met en place une stratégie d'investissement qui vise à capturer trois familles de primes de risques sur différentes classes d'actifs, qui sont (i) l'arbitrage statistique (primes « académiques ») ; (ii) l'arbitrage sur actifs implicites (primes « paramètres implicites ») ; et (iii) l'arbitrage de situations spéciales (primes de liquidité / de « portage »).

PERFORMANCES NETTES EN % ⁽¹⁾

| | 1 mois | 3 mois | 2021 YTD | 1 an | 3 ans ⁽³⁾ | 5 ans ⁽³⁾ | Création ⁽³⁾ |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| Fonds (part IS EUR) | -1.2% | -0.3% | -1.1% | 0.0% | -2.7% | -1.2% | 0.9% |
| EONIA capitalisé ⁽²⁾ | 0.0% | -0.1% | -0.4% | -0.5% | -0.4% | -0.4% | -0.4% |

HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES EN % ⁽¹⁾

| | Janv | Févr. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|-------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| 2021 | 0.3% | -1.3% | 1.5% | -1.6% | 0.9% | -0.1% | -0.5% | -0.1% | 1.1% | -1.2% | | | -1.1% |
| 2020 | 0.6% | -1.1% | -10.4% | 0.8% | 0.0% | -1.2% | 1.1% | -0.5% | 1.4% | -0.3% | 1.5% | -0.4% | -8.8% |
| 2019 | 1.2% | 1.4% | 0.0% | 0.2% | -0.9% | 1.1% | 0.3% | -0.8% | 0.8% | 0.1% | 0.6% | -0.8% | 3.2% |
| 2018 | 0.4% | -0.6% | -0.3% | 0.3% | 0.0% | -0.3% | -0.1% | -0.5% | 0.7% | -0.3% | -0.2% | -0.8% | -1.8% |
| 2017 | -0.3% | 0.4% | -0.5% | 0.1% | -0.2% | 0.2% | 0.8% | 0.2% | 0.8% | 1.2% | 0.0% | -0.6% | 2.0% |
| 2016 | 0.9% | 1.3% | 0.8% | 0.8% | -0.3% | 0.4% | 0.8% | 0.5% | 1.3% | -0.2% | 0.6% | 0.3% | 7.3% |
| 2015 | 0.8% | 0.9% | 1.2% | 1.9% | 0.8% | -0.6% | 1.3% | -1.8% | 0.1% | 1.6% | 0.2% | -0.5% | 5.9% |

PRINCIPAUX INDICATEURS DE PERFORMANCE ET DE RISQUE ⁽⁴⁾

| | | | |
|--------------------------------------|------|--|------------------------------|
| Rendement annualisé | 0.9% | Plus haute/plus basse perf. mensuelle | 1.9% (avr15) -10.4% (mars20) |
| Volatilité annualisée ⁽⁵⁾ | 4.0% | Moyenne des perf. mensuelles positives | 0.8% |
| Coefficient d'asymétrie | -3.4 | Moyenne des perf. mensuelles négatives | -0.9% |
| Coefficient d'aplatissement | 34.3 | % mois > 0 | 58.5% |
| Ratio de Sharpe | 0.3 | Perte maximale historique | -11.9% |
| Volatilité à la baisse | 4.3% | Délai de recouvrement | Non recouvert |
| Ratio de Sortino | 0.3 | Var 90% 1 mois (ex-post) | -0.8% |
| | | Cvar 90% 1 mois (ex-post) | -2.3% |

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE ⁽⁶⁾

| | octobre | YTD |
|--------------------------------------|---------|-------|
| Primes de liquidité / de « portage » | 0.1% | 0.5% |
| Primes « paramètres implicites » | -1.0% | 0.1% |
| Primes « académiques » | -0.3% | -0.9% |

Surperformance brute vs Eonia -1.2% -0.3%

(Eonia étant l'indice de référence des classes en euro)

VOLATILITE (EX-POST) PAR STRATEGIE

| | Création ⁽³⁾ |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Primes de liquidité / de « portage » | 1.5% |
| Primes « paramètres implicites » | 3.3% |
| Primes « académiques » | 2.0% |

(1) Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés. Ils ne constituent pas un indicateur fiable quant aux performances futures et ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes des frais de gestion et des frais relatifs aux souscriptions et rachats.

(2) Les chiffres de performance nette cumulée relatifs à la période du 23 mars 2020 au 30 mars 2020 sont basés sur la NAV avant application du facteur de swing.

(3) Données annualisées. La part du Fonds a été créée le 31 décembre 2014.

(4) La définition des termes et calculs sont disponibles sur demande auprès de la société de gestion.

(5) Calculée en utilisant des données hebdomadaires.

(6) Avant déduction des frais.

EXPOSITION EQUIVALENTE PAR CLASSE D'ACTIFS ⁽¹⁾

| | Actions | atières premièr | Taux de change | Crédit (duration HY 5 ans) | Taux d'intérêt (duration 7,5 ans) | Volatilité |
|-------|---------|-----------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|------------|
| Long | 20.9% | 25.5% | 18.7% | 41.0% | 34.9% | 0.5% |
| Short | -33.3% | -24.2% | -13.0% | -9.3% | -27.1% | -0.3% |
| Total | -12.4% | 1.3% | 5.6% | 31.8% | 7.8% | 0.2% |

LEVIER (METHODE DE L'ENGAGEMENT)

| | |
|----------------------------------|-------|
| Levier (méthode de l'engagement) | 4.6x |
| VaR 99% 1 jour (ex-ante) | -0.3% |

CORRELATION ENTRE LES STRATEGIES

| | Primes de liquidité / de « portage » | Primes « paramètres implicites » | Primes « académiques » |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Primes de liquidité / de « portage » | 100% | 1% | 8% |
| Primes « paramètres implicites » | 1% | 100% | 2% |
| Primes « académiques » | 8% | 2% | 100% |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a été un mois très *risk-on*, effaçant immédiatement le mauvais mois de septembre et reprenant la tendance haussière continue des marchés financiers. Les investisseurs ont jugé que les résultats d'entreprises étaient très bons, portant l'indice MSCI World à +5.6% sur le mois, soit une hausse de plus de +17% depuis le début de l'année. Le tapering de la Réserve Fédérale américaine est désormais quelque chose d'acquis, tandis que les indices PMIs toujours en territoire d'expansion, les bons chiffres de l'emploi et l'inflation continuent de soutenir les taux de long terme, même si les banques centrales réitèrent abondamment qu'elles seront patientes. La volatilité des marchés a naturellement baissé et le VIX a effacé l'intégralité de sa forte hausse de septembre pour revenir à son niveau de fin août autour de 16. Les spreads de crédits continuent de minimiser ou de se décorrélent des mouvements des actions. Ceux-ci se tendent légèrement sur le mois, tout en restant à des niveaux très compressés.

Dans ce contexte, le Fonds a délivré une performance négative. Les stratégies quantitative et systématique ont délivré une performance légèrement négative. Elle est la somme de petites contributions négatives des différentes classes d'actifs, sachant que les devises et les taux ont été les principaux détracteurs. A noter que la prime value US a fortement souffert du rallye actions en moyenne dans l'industrie. Les stratégies sur paramètres implicites ont délivré une performance négative ce mois-ci. Si le portage des stratégies est resté positif, en particulier les positions de corrélation/dispersions lors des annonces de résultats, la forte hausse du marché actions et la dynamique spot up/vol up ont pénalisé notre approche défensive. Les stratégies de portage et de crédit ont délivré une performance légèrement positive. Les stratégies de crédit et les bases négatives ont récupéré en mark-to-market, contrebalançant ainsi le mouvement du mois de septembre.

(1) La définition des termes et calculs sont disponibles sur demande auprès de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document s'adresse exclusivement à son destinataire qui l'a reçu de La Française Investment Solutions (« LFIS »). Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque fonds ou instrument financier, ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ou une recommandation en rapport avec le fonds LFIS Vision UCITS – Premia (le « Fonds ») ou tout autre fonds, instrument financier ou stratégie d'investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et susceptibles d'être modifiées sans préavis. Ce document ne vise pas à résumer ou énumérer l'ensemble des informations qui seraient contenues dans la documentation juridique du Fonds. Tout achat ou vente d'un quelconque fonds ou instrument doit être réalisé conformément à la documentation juridique du produit concerné. Ce document ne tient pas compte des objectifs d'investissement, de la situation financière ou des exigences spécifiques d'aucune entité ou personne en particulier. Ce document ne représente pas et n'est pas conçu pour fournir à quiconque une opinion en matière d'investissement, un avis juridique, réglementaire, comptable et/ou fiscal. Par ailleurs, préalablement à tout investissement, il est nécessaire de rappeler à l'investisseur potentiel qu'il devra procéder à sa propre analyse des avantages et des risques inhérents à l'investissement qu'il envisage, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, et ce notamment d'un point de vue juridique, fiscal, financier et comptable, en consultant s'il le juge nécessaire ses propres conseils en la matière ou tout autre professionnel compétent. Il appartient notamment aux investisseurs potentiels de déterminer la pertinence des informations contenues, au regard de l'investissement envisagé et de fonder leur propre jugement et analyse sur la base des informations qu'ils jugent pertinentes. La communication de ce document peut être restreinte par la loi dans certaines juridictions. En acceptant de recevoir ce document, le destinataire déclare qu'il peut recevoir ce document sans contrevenir aux restrictions juridiques ou réglementaires applicables dans la juridiction où il réside et/ou dans celle où il exerce ses activités. Bien que certaines informations (y compris les rendements historiques) proviennent de sources jugées fiables, LFIS et/ou leurs filiales ne fournissent aucune garantie, explicite ou implicite, quant à leur précision, exactitude et exhaustivité, ni n'assument une quelconque responsabilité quant à leur utilisation. Toutes les opinions exprimées dans ce document doivent être considérées exclusivement comme se référant à la date de ce document et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. LFIS et ses filiales n'assument aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute conséquence, financière ou autre, découlant d'un investissement dans le Fonds, un quelconque autre fonds ou instrument financier décrit dans ce document ou de la mise en place d'une quelconque stratégie d'investissement. Les investisseurs potentiels doivent être conscients que tout investissement direct ou indirect dans le Fonds, un quelconque fonds ou instrument financier décrit dans ce document est soumis à des risques importants, pouvant entraîner une perte totale du capital investi. Par ailleurs, il existe des restrictions significatives à la cessibilité et au remboursement d'un quelconque de ces instruments. Les investisseurs doivent également être capables de supporter les risques financiers et la liquidité limitée de leur investissement. Le Fonds a un historique d'exploitation limité. L'information concernant le personnel clé de l'équipe LFIS est uniquement informative. LFIS ne garantit pas que ce personnel reste employé par LFIS et exercera ou continuera à exercer des fonctions chez LFIS. Les résultats de performances mentionnés dans ce document, le cas échéant, peuvent être basés sur des données historiques et/ou refléter certaines hypothèses concernant certains paramètres comprenant les commissions, charges, dépenses, taxes et autres facteurs qui affectent le calcul des rendements. Dans la mesure où toute performance indiquée dans ce document est hypothétique, de tels résultats présentent de nombreuses limites intrinsèques. Il y a souvent des différences significatives entre des résultats hypothétiques de performance et les résultats réellement atteints ultérieurement, et un investisseur individuel peut avoir obtenu des résultats différents pour la période concernée. Les schémas utilisés dans ce document n'ont qu'un objectif d'illustration. Sauf indication d'une autre devise, il s'agit de données ou de performances en euros. Les données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés. Les chiffres peuvent se référer à des simulations des performances passées. Ces simulations comme les performances passées ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable quant aux performances futures, ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées. Par ailleurs, compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que les stratégies d'investissement présentées atteindront leurs objectifs. Toutes illustrations, prévisions et estimations hypothétiques contenues dans ce document sont des énoncés prévisionnels et sont basés sur un ensemble d'hypothèses. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. Informations concernant les récompenses et les nominations : En ce qui concerne les récompenses et les nominations mentionnées dans les présentes, veuillez noter que LFIS n'a pas payé de frais pour participer au concours correspondant. Veuillez également noter les détails suivants concernant des récompenses et des nominations spécifiques : Hedge Fund Journal : Décidé sur la base des rendements ajustés du risque tels que calculés à l'aide du ratio de Sharpe. MondoAlternative : Les fonds autorisés à la vente en Italie et présents dans la base de données MondoAlternative sont éligibles. Processus quantitatif basé sur les ratios de Sharpe et les rendements sur la période concernée.

LFIS Vision UCITS - Premia (Part R EUR)

LU1012219207
CHIFFRES CLES
Actif net du Fonds : 296.66 M€
Actif net de la part R EUR : 14.95 M€
Valeur liquidative de la part R EUR : 935.4 €
HORIZON DE PLACEMENT
Minimum recommandé

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1 2 3 4 5 6 7

Principaux risques supportés : perte en capital, risque de taux d'intérêt, risque de défaut, risque de spread, risque de taux de change, risque de contrepartie, risque lié aux actions, risque lié aux dérivés de crédit, risque de corrélation, risque de concentration, risque lié au levier, risque de liquidité, risques associés aux stratégies d'arbitrage relative value / fusions-acquisitions / primes de risque.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique : compartiment de la SICAV luxembourgeoise LFIS Vision UCITS.

Date de création du Fonds : 14/05/2014.

Valorisation : quotidienne, chaque jour de bourse ouvrable "J" défini dans le prospectus.

Devise : Euro.

Centralisation : J, 12h00 (heure de Luxembourg).

Règlement : J+3 jours de bourse ouvrables.

Société de gestion : LFIS Capital.

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.

Administrateur : BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.

CARACTERISTIQUES DE LA PART

Code ISIN - Part R EUR : LU1012219207.

Code Bloomberg : LFVPRP LX Equity.

Date de création de la part : 17/02/2016.

Souscripteur : Tout investisseur.

Affectation des résultats : Capitalisation.

Droits d'entrée maximum : 2%.

Droits de sortie maximum : Néant.

Taux de dilution : 5% maximum, effectif au 23/03/2020.

Frais de gestion : 2% par an.

Frais de performance : 20% au-delà de l'indice EONIA capitalisé.

Indice de référence : EONIA capitalisé.

Montant de souscription min. : 10 000 EUR.

La référence à des prix ou nominations passés ne constitue pas un indicateur de prix ou de nominations futurs.



Alternative Risk Premia Quantitative Best Performing Fund over a 3 Year Period LFIS Vision UCITS Premia (Et Française Investment Solutions)



Alternative Risk Premia Best Performing Fund over a 2 Year Period LFIS Vision UCITS Premia (Et Française Investment Solutions)


STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement de LFIS Vision UCITS - Premia (le « Fonds ») est de chercher à générer une performance absolue à moyen long terme décorrélée des classes d'actifs traditionnelles avec une volatilité cible entre 5% et 10% dans des conditions de marché normales.

Pour atteindre cet objectif, le Fonds met en place une stratégie d'investissement qui vise à capturer trois familles de primes de risques sur différentes classes d'actifs, qui sont (i) l'arbitrage statistique (primes « académiques ») ; (ii) l'arbitrage sur actifs implicites (primes « paramètres implicites ») ; et (iii) l'arbitrage de situations spéciales (primes de liquidité / de « portage »).

PERFORMANCES NETTES EN %⁽¹⁾

| | 1 mois | 3 mois | 2021 YTD | 1 an | 3 ans ⁽³⁾ | 5 ans ⁽³⁾ | Création ⁽³⁾ |
|---------------------------------|--------|--------|----------|-------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| Fonds (part R EUR) | -1.3% | -0.5% | -1.8% | -0.8% | -3.4% | -2.0% | -1.2% |
| EONIA capitalisé ⁽²⁾ | 0.0% | -0.1% | -0.4% | -0.5% | -1.9% | -0.4% | -0.4% |

HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES EN %⁽¹⁾

| | Janv | Févr. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|-------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2021 | 0.3% | -1.4% | 1.4% | -1.7% | 0.9% | -0.2% | -0.5% | -0.2% | 1.0% | -1.3% | | | -1.8% |
| 2020 | 0.5% | -1.1% | -10.5% | 0.7% | -0.1% | -1.3% | 1.0% | -0.6% | 1.4% | -0.4% | 1.5% | -0.4% | -9.5% |
| 2019 | 1.1% | 1.3% | 0.0% | 0.2% | -0.9% | 1.0% | 0.2% | -0.8% | 0.7% | 0.0% | 0.5% | -0.8% | 2.4% |
| 2018 | 0.3% | -0.6% | -0.4% | 0.2% | -0.1% | -0.4% | -0.2% | -0.6% | 0.6% | -0.4% | -0.2% | -0.9% | -2.5% |
| 2017 | -0.4% | 0.3% | -0.6% | 0.0% | -0.3% | 0.2% | 0.7% | 0.1% | 0.7% | 1.0% | -0.1% | -0.6% | 1.0% |
| 2016 | | 0.3% | 0.7% | 0.7% | -0.3% | 0.3% | 0.7% | 0.4% | 1.1% | -0.3% | 0.5% | 0.2% | 4.3% |

PRINCIPAUX INDICATEURS DE PERFORMANCE ET DE RISQUE⁽⁴⁾

| | | | |
|--------------------------------------|-------|--|------------------------------|
| Rendement annualisé | -1.2% | Plus haute/plus basse perf. mensuelle | 1.5% (nov20) -10.5% (mars20) |
| Volatilité annualisée ⁽⁵⁾ | 4.2% | Moyenne des perf. mensuelles positives | 0.6% |
| Coefficient d'asymétrie | -3.5 | Moyenne des perf. mensuelles négatives | -0.9% |
| Coefficient d'aplatissement | 33.2 | % mois > 0 | 52.2% |
| Ratio de Sharpe | -0.2 | Perte maximale historique | -12.3% |
| Volatilité à la baisse | 4.6% | Délai de recouvrement | Non recouvert |
| Ratio de Sortino | -0.2 | Var 90% 1 mois (ex-post) | -0.9% |
| | | Cvar 90% 1 mois (ex-post) | -2.6% |

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE⁽⁶⁾

| | octobre | YTD |
|--------------------------------------|---------|-------|
| Primes de liquidité / de « portage » | 0.1% | 0.5% |
| Primes « paramètres implicites » | -1.0% | 0.1% |
| Primes « académiques » | -0.3% | -0.9% |
| Surperformance brute vs Eonia | -1.2% | -0.3% |

(Eonia étant l'indice de référence des classes en euro)

VOLATILITE (EX-POST) PAR STRATEGIE

| | Création ⁽³⁾ |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Primes de liquidité / de « portage » | 1.5% |
| Primes « paramètres implicites » | 3.3% |
| Primes « académiques » | 2.0% |

(1) Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés. Ils ne constituent pas un indicateur fiable quant aux performances futures et ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes des frais de gestion et des frais relatifs aux souscriptions et rachats.

(2) Les chiffres de performance nette cumulée relatifs à la période du 23 mars 2020 au 30 mars 2020 sont basés sur la NAV avant application du facteur de swing.

(3) Données annualisées. La part du Fonds a été créée le 17 février 2016.

(4) La définition des termes et calculs sont disponibles sur demande auprès de la société de gestion.

(5) Calculée en utilisant des données hebdomadaires.

(6) Avant déduction des frais.

EXPOSITION EQUIVALENTE PAR CLASSE D'ACTIFS ⁽¹⁾

| | Actions | atières premièr | Taux de change | Crédit (duration HY 5 ans) | Taux d'intérêt (duration 7,5 ans) | Volatilité |
|-------|---------|-----------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|------------|
| Long | 20.9% | 25.5% | 18.7% | 41.0% | 34.9% | 0.5% |
| Short | -33.3% | -24.2% | -13.0% | -9.3% | -27.1% | -0.3% |
| Total | -12.4% | 1.3% | 5.6% | 31.8% | 7.8% | 0.2% |

LEVIER (METHODE DE L'ENGAGEMENT)

| | |
|----------------------------------|-------|
| Levier (méthode de l'engagement) | 4.6x |
| VaR 99% 1 jour (ex-ante) | -0.3% |

CORRELATION ENTRE LES STRATEGIES

| | Primes de liquidité / de « portage » | Primes « paramètres implicites » | Primes « académiques » |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Primes de liquidité / de « portage » | 100% | 1% | 8% |
| Primes « paramètres implicites » | 1% | 100% | 2% |
| Primes « académiques » | 8% | 2% | 100% |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a été un mois très *risk-on*, effaçant immédiatement le mauvais mois de septembre et reprenant la tendance haussière continue des marchés financiers. Les investisseurs ont jugé que les résultats d'entreprises étaient très bons, portant l'indice MSCI World à +5.6% sur le mois, soit une hausse de plus de +17% depuis le début de l'année. Le tapering de la Réserve Fédérale américaine est désormais quelque chose d'acquis, tandis que les indices PMIs toujours en territoire d'expansion, les bons chiffres de l'emploi et l'inflation continuent de soutenir les taux de long terme, même si les banques centrales réitèrent abondamment qu'elles seront patientes. La volatilité des marchés a naturellement baissé et le VIX a effacé l'intégralité de sa forte hausse de septembre pour revenir à son niveau de fin août autour de 16. Les spreads de crédits continuent de minimiser ou de se décorrélent des mouvements des actions. Ceux-ci se tendent légèrement sur le mois, tout en restant à des niveaux très compressés.

Dans ce contexte, le Fonds a délivré une performance négative. Les stratégies quantitative et systématique ont délivré une performance légèrement négative. Elle est la somme de petites contributions négatives des différentes classes d'actifs, sachant que les devises et les taux ont été les principaux détracteurs. A noter que la prime value US a fortement souffert du rallye actions en moyenne dans l'industrie. Les stratégies sur paramètres implicites ont délivré une performance négative ce mois-ci. Si le portage des stratégies est resté positif, en particulier les positions de corrélation/dispersions lors des annonces de résultats, la forte hausse du marché actions et la dynamique spot up/vol up ont pénalisé notre approche défensive. Les stratégies de portage et de crédit ont délivré une performance légèrement positive. Les stratégies de crédit et les bases négatives ont récupéré en mark-to-market, contrebalançant ainsi le mouvement du mois de septembre.

(1) La définition des termes et calculs sont disponibles sur demande auprès de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document s'adresse exclusivement à son destinataire qui l'a reçu de La Française Investment Solutions (« LFIS »). Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque fonds ou instrument financier, ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ou une recommandation en rapport avec le fonds LFIS Vision UCITS – Premia (le « Fonds ») ou tout autre fonds, instrument financier ou stratégie d'investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et susceptibles d'être modifiées sans préavis. Ce document ne vise pas à résumer ou énumérer l'ensemble des informations qui seraient contenues dans la documentation juridique du Fonds. Tout achat ou vente d'un quelconque fonds ou instrument doit être réalisé conformément à la documentation juridique du produit concerné. Ce document ne tient pas compte des objectifs d'investissement, de la situation financière ou des exigences spécifiques d'aucune entité ou personne en particulier. Ce document ne représente pas et n'est pas conçu pour fournir à quiconque une opinion en matière d'investissement, un avis juridique, réglementaire, comptable et/ou fiscal. Par ailleurs, préalablement à tout investissement, il est nécessaire de rappeler à l'investisseur potentiel qu'il devra procéder à sa propre analyse des avantages et des risques inhérents à l'investissement qu'il envisage, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, et ce notamment d'un point de vue juridique, fiscal, financier et comptable, en consultant s'il le juge nécessaire ses propres conseils en la matière ou tout autre professionnel compétent. Il appartient notamment aux investisseurs potentiels de déterminer la pertinence des informations contenues, au regard de l'investissement envisagé et de fonder leur propre jugement et analyse sur la base des informations qu'ils jugent pertinentes. La communication de ce document peut être restreinte par la loi dans certaines juridictions. En acceptant de recevoir ce document, le destinataire déclare qu'il peut recevoir ce document sans contrevenir aux restrictions juridiques ou réglementaires applicables dans la juridiction où il réside et/ou dans celle où il exerce ses activités. Bien que certaines informations (y compris les rendements historiques) proviennent de sources jugées fiables, LFIS et/ou leurs filiales ne fournissent aucune garantie, explicite ou implicite, quant à leur précision, exactitude et exhaustivité, ni n'assument une quelconque responsabilité quant à leur utilisation. Toutes les opinions exprimées dans ce document doivent être considérées exclusivement comme se référant à la date de ce document et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. LFIS et ses filiales n'assument aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute conséquence, financière ou autre, découlant d'un investissement dans le Fonds, un quelconque autre fonds ou instrument financier décrit dans ce document ou de la mise en place d'une quelconque stratégie d'investissement. Les investisseurs potentiels doivent être conscients que tout investissement direct ou indirect dans le Fonds, un quelconque fonds ou instrument financier décrit dans ce document est soumis à des risques importants, pouvant entraîner une perte totale du capital investi. Par ailleurs, il existe des restrictions significatives à la cessibilité et au remboursement d'un quelconque de ces instruments. Les investisseurs doivent également être capables de supporter les risques financiers et la liquidité limitée de leur investissement. Le Fonds a un historique d'exploitation limité. L'information concernant le personnel clé de l'équipe LFIS est uniquement informative. LFIS ne garantit pas que ce personnel reste employé par LFIS et exercera ou continuera à exercer des fonctions chez LFIS. Les résultats de performances mentionnés dans ce document, le cas échéant, peuvent être basés sur des données historiques et/ou refléter certaines hypothèses concernant certains paramètres comprenant les commissions, charges, dépenses, taxes et autres facteurs qui affectent le calcul des rendements. Dans la mesure où toute performance indiquée dans ce document est hypothétique, de tels résultats présentent de nombreuses limites intrinsèques. Il y a souvent des différences significatives entre des résultats hypothétiques de performance et les résultats réellement atteints ultérieurement, et un investisseur individuel peut avoir obtenu des résultats différents pour la période concernée. Les schémas utilisés dans ce document n'ont qu'un objectif d'illustration. Sauf indication d'une autre devise, il s'agit de données ou de performances en euros. Les données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés. Les chiffres peuvent se référer à des simulations des performances passées. Ces simulations comme les performances passées ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable quant aux performances futures, ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées. Par ailleurs, compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que les stratégies d'investissement présentées atteindront leurs objectifs. Toutes illustrations, prévisions et estimations hypothétiques contenues dans ce document sont des énoncés prévisionnels et sont basés sur un ensemble d'hypothèses. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. Informations concernant les récompenses et les nominations : En ce qui concerne les récompenses et les nominations mentionnées dans les présentes, veuillez noter que LFIS n'a pas payé de frais pour participer au concours correspondant. Veuillez également noter les détails suivants concernant des récompenses et des nominations spécifiques : Hedge Fund Journal : Décidé sur la base des rendements ajustés du risque tels que calculés à l'aide du ratio de Sharpe. MondoAlternative : Les fonds autorisés à la vente en Italie et présents dans la base de données MondoAlternative sont éligibles. Processus quantitatif basé sur les ratios de Sharpe et les rendements sur la période concernée.