

Gérants



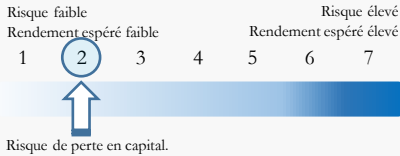
Guillaume Dolisi
Gérant



Hicham Qasmi
Gérant

L'équipe de gestion peut être modifiée sans préavis

Profil de risque (SRI)



Points clés

| | |
|-----------------------|--------------------------|
| Stratégie | Multi-Stratégies |
| Classe d'actif | Diversifiée multi-actifs |
| Benchmark | US Libor 3M |
| Obj. perte max (brut) | -10% sur 1 an glissant |
| Devise de réf. | EUR |
| Lancement | 30/03/2016 |
| Nb de sous-strat. | 16 |
| AuM (M USD) | 36.7 |

Informations légales

| | |
|--------------------|--|
| Gérant | Veritas Investment Associates (VIA AM) |
| Société de gestion | Opportunity Fund |
| Domicile | Luxembourg |
| Enregistrement | LU, IT (Instit. EUR), FR, CH, AT, DE |
| Forme juridique | SICAV / UCITS |
| Valorisateur | Caceis Bank, Luxembourg Branch |
| Dépositaire | Caceis Bank, Luxembourg Branch |
| Auditeur | KPMG |
| Liquidité | Quotidienne |
| Cut-off | T - 1 12:00 CET |
| Règl./Livraison | T + 2 |

Parts disponibles

| | Super Instit. (SI) | Instit. (I) | Private (P) |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Lancement | 24/07/2017 | 30/03/2016 | 30/03/2016 |
| Invest. min. | 5M\$ | 0.2M\$ | 1 000\$ |
| Frais d'entrée (max.) | 0.50% | 0.50% | 0.50% |
| Frais de sortie | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Frais de gestion | 0.67% | 0.87% | 1.61% |
| Frais de fonct. | 0.22% ⁵ | 0.22% ⁵ | 0.22% ⁵ |
| Taxe d'abonn. | 0.01% | 0.01% | 0.05% |
| Frais récurrents | 0.90% | 1.10% | 1.88% |
| Comm. de perf. | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| NAV | 1178.46 | 1187.34 | 1125.21 |

Identifiants

| | SI | I | P |
|------|--------------|--------------|--------------|
| ISIN | LU1369534430 | LU1369534869 | LU1369535247 |
| BBG | VABRSIU LX | VABRINU LX | VABRPRU LX |

Octobre 2024

Reporting – Documentation marketing

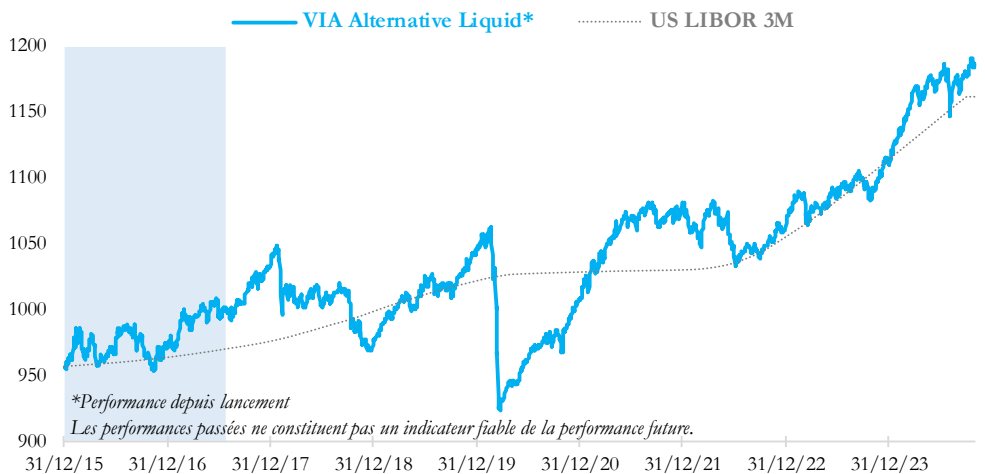


VIA Alternative-Liquid (USD)

Objectifs d'investissement et stratégie

VIA Alternative-Liquid est un fonds UCITS systématique multi-actifs et multi-stratégies. La stratégie sélectionne un panier diversifié de sous-stratégies systématiques de performance absolue telles que Long/Short Equity, momentum multi-actifs, carry trade, pente de taux... Chaque sous-stratégie dispose de son propre budget de risque et son poids est strictement contraint afin de limiter les pertes potentielles. Le fonds investit dans des titres ou des dérivés listés, mais aussi dans des produits dérivés de gré à gré tels que des swaps sur indice.

Performance cumulée (Part SI USD)*



| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
| Fonds | 1.50% | 6.32% | -5.36% | 6.86% | -3.41% | 7.17% | -1.78% | 5.06% | 6.20% |

Performance & statistiques¹

Performance du fonds¹

| | Part SI | Part I | Part P |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| 1 mois | 0.44% | 0.41% | 0.37% |
| YTD | 6.20% | 5.97% | 5.33% |
| 1 an | 9.14% | 9.03% | 8.23% |
| 3 ans | 10.93% | 10.58% | 9.11% |
| 5 ans | 15.46% | 14.19% | 11.33% |
| Lancement ² | 18.37% | 19.22% | 12.88% |
| Perf. Ann. ³ | 2.45% | 2.26% | 1.61% |

Analyse de risque¹ – Part SI USD

| | Part SI |
|-------------------------------------|---------|
| Volatilité 3 mois | 4.95% |
| Volatilité 1 an | 3.62% |
| VaR (99%) 1 mois | 1.19% |
| Sharpe | 0.68 |
| Perte Maximale 12 mois ⁴ | 9.94% |
| Max Drawdown | 13.12% |
| Ratio de Calmar | 0.19 |
| Delta Actions | 0.26 |
| Duration (années) | 1.50 |

¹Sources : VIA AM ²Depuis le lancement

Données et performances du 31 décembre 2015 au 31 Octobre 2024

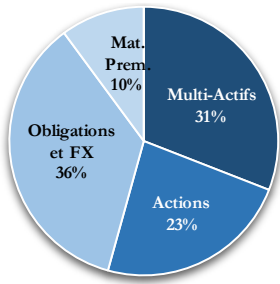
³Les dates de lancement de chaque part sont différentes.

⁴Perte maximale 12 mois de la NAV brute depuis lancement (du 22 mars 2019 au 23 mars 2020), sans frais de gestion ni frais de surperformance.

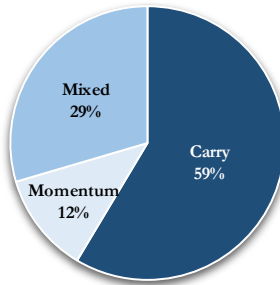
Les performances du 31 décembre 2015 au 24 juillet 2017 reposent sur la simulation et la performance réelle de la part I de la stratégie. Ces performances sont nettes de frais. Depuis le 25 juillet 2017, les performances réelles du fonds sont considérées. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable de la performance future.

⁵Plafonnés à un taux annuel maximum de 0,25% de la valeur nette d'inventaire selon le Prospectus. Notation Morningstar de la part SI (LU1369534430)

■ Répartition par classe d'actifs



■ Répartition par style d'investissement



■ Analyse des sous-stratégies

| Taux de portage estimé ¹ : 4.6% p.a. | | | | | |
|---|-----------------------------|--------------------|---------|-----------|--------------------|
| Style | Sous-Stratégie | Classe d'Actifs | Perf 1M | Perf. YTD | Expo. ² |
| Momentum | CTA | Multi-Actifs | -1.3% | +5.2% | 10.7% |
| | ETF Opportunités | Multi-Actifs | +0.0% | +7.0% | 8.6% |
| Mixed | L/S Actions US | Actions | +2.5% | +8.4% | 14.7% |
| | L/S Actions Europe | Actions | +0.7% | +4.5% | 14.5% |
| | Portefeuille diversifié | Multi-Actifs | -1.7% | +3.2% | 12.5% |
| | Figures Analyses Techniques | Multi-Actifs | +2.4% | +3.5% | 4.0% |
| Carry | Value-Momentum sur FX | Devises | -1.8% | -2.4% | 2.6% |
| | Carry sur Crédit | Obligations | +0.2% | +2.2% | 51.0% |
| | Pente/Matières Premières | Matières premières | +1.9% | +0.7% | 15.0% |
| | Arbitrage de Volatilité | Multi-Actifs | +0.2% | +2.6% | 14.7% |
| | Merger Arbitrage | Actions | -4.7% | -8.3% | 4.7% |
| | Carry sur Forward Actions | Actions | +0.8% | +4.8% | 4.2% |
| | Pente sur Taux & FX | Obligations et FX | +0.9% | -0.1% | 2.9% |
| | Carry sur Taux Forward | Obligations | +0.7% | +2.3% | 1.6% |
| Roll Arbitrage/Matières Premières | Matières premières | -1.1% | -0.4% | 1.5% | |
| Total | | | | | 163.2% |

¹Correspond au taux estimé des positions de portage dans le fonds. Le taux est annualisé et est calculé à partir de la composition du fonds de fin de mois.

²Expositions en fin de mois. La performance du fonds peut ainsi différer légèrement de la moyenne pondérée des performances des sous-stratégies.

Concernant l'usage d'indices de stratégies, le compartiment Alternative-Liquid réplique certaines stratégies grâce à l'utilisation d'instruments dérivés tels que des swaps de performances sur indices, des options de gré à gré ou des certificats. Ces instruments peuvent impliquer une série de risques qui pourraient conduire à des ajustements, voire à une échéance anticipée de l'instrument, ce qui pourrait influencer sur la valeur nette d'inventaire du fonds (pertes spécifiques en particulier). Certains indices de stratégie (i) peuvent être calculés et publiés par des entités appartenant au même groupe que la contrepartie avec laquelle le compartiment a conclu un swap de performances, (ii) peuvent n'être soumis à aucun contrôle réalisé par des entités externes au groupe auquel la contrepartie appartient et il se peut donc que de potentiels conflits d'intérêts existent. Des coûts sont induits par la réplification des indices, incluant les coûts de transaction et les coûts d'innovation. Ces coûts se matérialisent par des frais prélevés par la contrepartie de chaque swap sur une partie de la performance de l'indice.

Le fonds VIA Alternative Liquid a reçu une note MorningstarTM de ★★★

La note est basée sur la part LUSD; les autres parts peuvent avoir des caractéristiques de performance différentes. Note au 31 Octobre 2024.

■ Commentaire des gérants

Marchés : après un mois de septembre agité, les marchés actions mondiaux souffrent au mois d'octobre. L'indice MSCI ACWI *Market Cap* perd 2.2%, alors que sa version *Equal Weight* recule de plus de 4%. La saison de résultats bat son plein, avec des publications de qualité, mais aussi une certaine prudence dans les anticipations des entreprises. On peut facilement imaginer que la proximité du résultat des élections présidentielles américaines ne facilite pas la tâche des chefs d'entreprises. Sur la même période, les actifs défensifs ressortent en ordre dispersé, les obligations d'État américaines et allemandes 10 ans perdent respectivement 3.4% et 2.4%, alors que le métal jaune bondit de plus de 4%. La gestion alternative affiche une performance négative, avec l'indice HFR UCITS Liquid Alternative qui abandonne 0.6% (+4.6% en 2024). Dans ce contexte, le fonds VIA Alternative Liquid (SI-USD) parvient à tirer son épingle du jeu, avec une hausse mensuelle de +0.4%, il accentue son avance depuis le début de l'année, à +6.2%.

Stratégies : en octobre, une large majorité de sous-stratégies ressortent en hausse.

On pourra d'abord noter, les bonnes performances des stratégies L/S Equity US (+2.5%), qui bénéficie de la nette surperformance de sa jambe longue par rapport aux marchés US ; les stratégies de figures d'analyses techniques et d'arbitrage de portage de matière premières ressortent également en net hausse, respectivement à +2.4% et +1.9%, ce qui constitue pour cette dernière un rattrapage par rapport au mois précédent.

Du côté des contributions négatives se trouve la mauvaise performance de la stratégie d'arbitrage de fusion-acquisition qui baisse de 4.7%, suite à l'incertitude autour de l'acquisition de Capri par Tapestry. La justice a en effet annoncé une suspension de deal, décision à laquelle Tapestry a immédiatement et évidemment fait appel.

Depuis le début de l'année, la diversification continue de bien fonctionner, avec d'un mois sur l'autre, des stratégies différentes qui portent la performance globale.

Perspectives : avec le changement de paradigme, on peut penser que les très grosses performances seront plus rares et que des stratégies avec des objectifs de rendements plus limités, mais aussi avec un risque contraint, deviendront plus intéressantes. Justement, les performances « attendues » (*carry*) des stratégies de portage du fonds sont très attractives, à environ 4.6% bruts en valeur annualisée. L'exposition globale du portefeuille reste proche de 170% (hors positions de type collatéral, comme le crédit de très court terme). Elle se répartit sur une quinzaine de stratégies différentes. Le *Delta Equity* est en légère hausse à 0.26 et la Duration est d'environ 1.5 ans. Par ailleurs, malgré les conditions de marchés, la volatilité de court terme demeure contenue, autour de 4%.

■ Avertissement

Ce document a seulement une vocation informative et ne constitue pas : (i) une sollicitation d'achat ou de vente, (ii) ni ne peut servir de base ou de référence à un contrat ou un engagement quel qu'il soit ou un conseil d'investissement. Ce document fait référence à certains instruments financiers (les « Instrument(s) Financier(s) ») autorisés et régulés dans leurs juridictions d'enregistrement.

Aucune action permettant l'offre publique de ces instruments n'a été prise dans d'autres juridictions exceptées celles indiquées dans le prospectus le plus récent, tous les documents relatifs à l'offre ou à l'information, en fonction des règles établies, des Instruments Financiers concernés où une telle action serait requise, en particulier les Etats-Unis d'Amérique, pour des citoyens américains (tels que définis par la « Regulation of the United States Securities Act of 1933 »). Avant toute souscription dans un pays dans lequel de tels Instruments Financiers sont enregistrés, les investisseurs doivent vérifier s'il n'existe pas de contraintes légales ou des interdictions en lien avec la souscription, l'achat, la détention ou la vente de tels Instruments Financiers. Les investisseurs qui souhaitent souscrire les Instruments Financiers contenus dans ce document doivent lire très attentivement le prospectus le plus récent, ou tout autre document et informations et consulter le rapport financier le plus récent. Le prospectus, et tous les autres documents et informations des Instruments Financiers présentés dans ce document sont disponibles auprès de votre vendeur, s'il existe, ou de l'entité qui assure le marketing des Instruments Financiers mentionnés. Le Représentant en Suisse est CACEIS (Suisse) SA et le Service de Paiement CACEIS Bank, Montrouge, Nyon Branch / Switzerland, 35 route de Signy, CH 1260 Nyon. Des exemplaires du Prospectus, des KIID, des statuts, des rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement au siège social du représentant en Suisse ou sur www.via-am.com. Plusieurs conflits d'intérêt réels ou potentiels peuvent provenir de l'ensemble des activités d'investissement des parties engagées en rapport aux Instruments Financiers, tels que leurs professionnels de l'investissement, leurs affiliés. En particulier, les contreparties ou leurs affiliés peuvent offrir de gérer d'autres véhicules d'investissement, dont les intérêts peuvent être différents de ceux des porteurs des Instruments Financiers contenus dans ce document. Les opinions incluses dans ce document sont celles de VIA au moment indiqué et peuvent changer sans notice préalable. VIA n'est pas obligé de mettre à jour ou de modifier les informations et opinions contenus dans ce document. Les investisseurs doivent consulter leur propre conseil juridique, fiscal et comptable lié à leur domicile, avant d'investir dans les Instruments Financiers afin d'obtenir un avis indépendant de la faisabilité et des conséquences d'un investissement dans les instruments présentés dans ce document.

Merci de noter que les différents Instruments Financiers présentés dans ce document incluent des degrés et types de risque différents et qu'il n'y a pas de garantie que l'un des investissements soit adapté, approprié ou rentable pour le client ou les perspectives du portefeuille d'investissement du client. Etant donnés les risques économiques et de marché, il n'existe pas de garantie que les Instruments Financiers atteignent leurs objectifs d'investissement respectifs. Les performances peuvent, entre autres, être affectées par les conditions matérielles des marchés financiers ou de l'économie, incluant les taux d'intérêts, les événements et les conditions de marché en général. Les différentes stratégies sur les Instruments Financiers peuvent avoir des effets significatifs sur les résultats présentés dans ce document.

Facteurs de risques: VIA AM recommande aux investisseurs de lire attentivement la section 5 « Facteurs de risque généraux » du prospectus de produit. La performance passée n'est pas un bon indicateur de la performance future et la valeur des Instruments Financiers peut progresser aussi bien que baisser. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer les sommes investies. Les données de performance incluses dans ce document ne prennent pas en compte les commissions et les coûts engendrés par les créations, rédemptions et les taxes.

VIA AM est une Société de Gestion enregistrée auprès de « l'Autorité des Marchés Financiers » (AMF) en France, sous le numéro GP-15000029 (le 13 novembre 2015). SAS au capital de 476 000 Euros dont le siège social est 72 rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris, France. RCS Paris 812 021 582 - Membre de l'Association Française de la Gestion Financière (AFG).

Les éléments propres à l'approche ESG de VIA AM et aux obligations d'informations du règlement européen (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR) figurent à la fois en section 4.11 (Sustainability Risks and ESG promotion) du Prospectus de la SICAV VIA AM disponible sur le site web de la société de gestion ainsi qu'en onglet ESG à l'adresse internet suivante : <https://www.via-am.com/fr/esg>.

La Politique de vote et ses rapports peuvent être consultés sur la page suivante : <https://www.via-am.com/fr/mentions-legales>.