

GARI EURO EQUITY DYNAMIC OVERLAY - CLASS I EUR

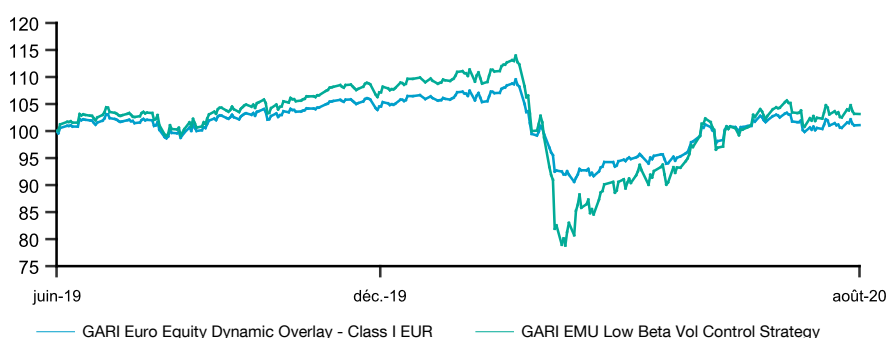
GLOBAL EQUITY

COMMENTAIRE MENSUEL

La stratégie GARI EMU LB Vol control monte de 2.33% ce mois-ci, alors que l'Euro Stoxx 50 a progressé de 3.2% en août, bénéficiant de vents favorables. L'effet TINA (There Is No Alternative) et son plus proche allié le FOMO (Fear Of Missing Out) ont pour ainsi dire balayé les incertitudes liées au COVID. Cette progression devrait, selon nous, se poursuivre dans la mesure où les gouvernements et les banques centrales continuent de se montrer généreux. Si cette approche augmente le risque à long terme, elle permet aux gouvernements de rester en place. Après de longs mois de sous-performance le facteur Value a connu la meilleure performance tandis que les valeurs défensives, à faible volatilité auxquelles est exposé le fonds ont logiquement progressé de manière moins marquée. Dans un environnement de taux bas et de croissance modeste, nous pensons que, au-delà de rebonds ponctuels du facteur Value, la Qualité va rester le facteur le plus performant pour bénéficier de tendances de fond : digitalisation, croissance de la consommation et exposition aux pays émergents.

Dans ce contexte de marché haussier, la stratégie d'achat de Puts a perdu -1.07%. A la fin du mois, le Delta du panier de Puts est -21%. Le SCR Equity est estimé à 22% environ.

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.

PERFORMANCE

	MTD	3 mois	6 mois	YTD	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
GARI Euro Equity Dynamic Overlay - Class I EUR	1,25%	3,09%	1,64%	-4,55%	-0,82%	-	1,10%
GARI EMU Low Beta Vol Control Strategy	2,33%	6,29%	3,16%	-5,39%	0,08%	-	3,15%
GARI EMU Low Beta Prot	-1,19%	-2,98%	-1,57%	1,68%	-0,36%	-	-1,00%
EURO STOXX 50 Net Total Return Index	3,18%	8,02%	-0,16%	-11,11%	-2,47%	-	0,34%
MSCI Daily Net TR EMU Eu	3,51%	7,04%	-1,17%	-10,71%	-2,55%	-	-0,27%

5 MEILLEURES PERFORMANCES

	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
Suez Environnement Co	1,21%	29,68%	12,27%	0,24%	0,10%
Zalando Se	0,63%	19,43%	61,89%	-0,40%	0,12%
Valeo Sa	0,34%	17,76%	-17,78%	-0,35%	0,09%
Stora Enso Oyj-R Shs	1,04%	15,67%	-3,66%	-0,04%	0,15%
Deut Post	0,95%	14,61%	15,45%	0,29%	0,31%

*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

5 MOINS BONNES PERFORMANCES

	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
Delivery Hero Se	0,59%	-7,92%	27,58%	0,09%	0,14%
Ucb Sa	2,13%	-8,57%	42,49%	0,68%	0,81%
Diasorin Spa	1,03%	-8,73%	32,02%	-0,27%	-0,16%
Koninklijke Philips Electron	1,62%	-9,69%	-7,08%	0,49%	-0,09%
Siemens Healthineers Ag	1,67%	-13,32%	-9,25%	0,43%	0,36%

*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

CARACTÉRISTIQUES

Structure Juridique :	SICAV
Date de Lancement du Fonds :	27 mai 2019
Date de Lancement de la Classe :	5 juin 2019
Devise de Référence :	EUR
Société de Gestion :	LYXOR ASSET MANAGEMENT S.A.S.
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Code ISIN :	LU1996350267
Souscription minimale initiale :	100000
Souscription minimale ultérieure :	
Frais d'entrée/sortie :	0/0
Frais de gestion Lyxor AM :	
Frais de Performance :	
Liquidité :	Quotidienne
Date limite souscriptions/rachats :	11:00 AM CET

POINTS CLÉS

Actif Net du Fonds (M EUR) :	326,09
Performance annualisée* :	0,88%

Toutes les performances sont calculées sur la base de valeurs liquidatives officielles, déduction nette des frais.

*Depuis le lancement

INDICATEURS DE RISQUE

	Depuis le lancement	
	Classe *	Indice **
Volatilité	10,65%	-
Ratio de Sharpe	0,13	-
Perte Maximale	-17,29%	-
Delta Action vs.	0,46	-

* GARI Euro Equity Dynamic Overlay - Class I EUR

** GARI EMU Low Beta Vol Control Strategy

	Classe *
Beta Panier Gari (vs SX5E)	66.69%
Delta Puts (Enhanced Collar)	-20.6%
Delta Dérivé Total	-20.60%

Les informations, données financières et recommandations contenues dans ce document ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation, ni une offre de services financiers. Tout investisseur doit se référer aux termes et conditions du prospectus disponible sur simple demande. Ce Fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Il vous appartient donc de vous assurer que vous êtes autorisé à investir dans ce Fonds. Lyxor Asset Management et ses succursales déclinent toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations de marché. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com

PERFORMANCES MENSUELLES DU FONDS

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2020	-0,52%	-5,60%	-6,52%	2,59%	2,80%	2,92%	-1,07%	1,25%					-4,55%
2019						1,57%	-0,50%	0,87%	2,09%	0,27%	1,40%	0,10%	5,92%

Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

*Depuis le lancement

PERFORMANCES MENSUELLES GARI EMU LOW BETA VOL CONTROL STRATEGY

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2020	-0,22%	-8,09%	-12,69%	6,26%	4,62%	4,00%	-0,12%	2,33%					-5,39%
2019						2,51%	-0,29%	0,83%	2,67%	0,76%	1,88%	0,38%	9,03%

Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

*Depuis le lancement

PERFORMANCES MENSUELLES GARI EMU LOW BETA PROT

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2020	-0,26%	3,56%	7,21%	-3,20%	-2,23%	-1,12%	-0,70%	-1,19%					1,68%
2019						-0,59%	-0,14%	0,10%	-0,70%	-0,53%	-0,57%	-0,22%	-2,63%

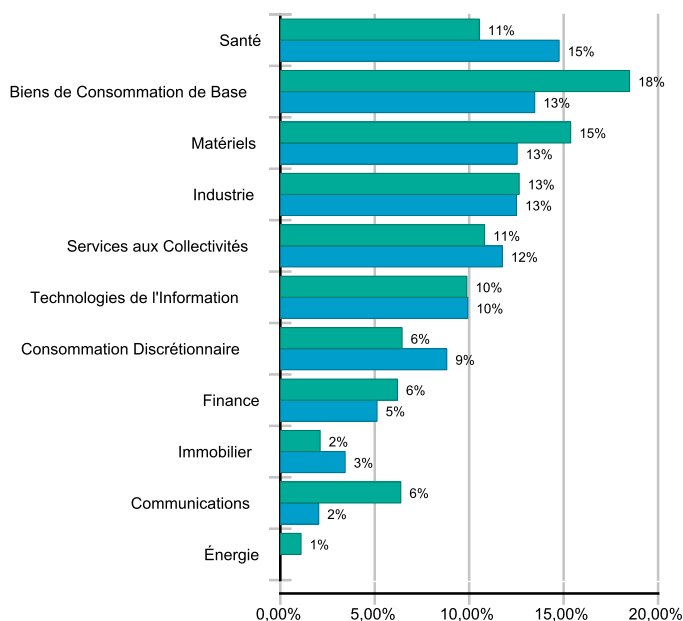
Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

*Depuis le lancement

Les informations, données financières et recommandations contenues dans ce document ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation, ni une offre de services financiers. Tout investisseur doit se référer aux termes et conditions du prospectus disponible sur simple demande. Ce Fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Il vous appartient donc de vous assurer que vous êtes autorisé à investir dans ce Fonds. Lyxor Asset Management et ses succursales déclinent toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations de marché. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com

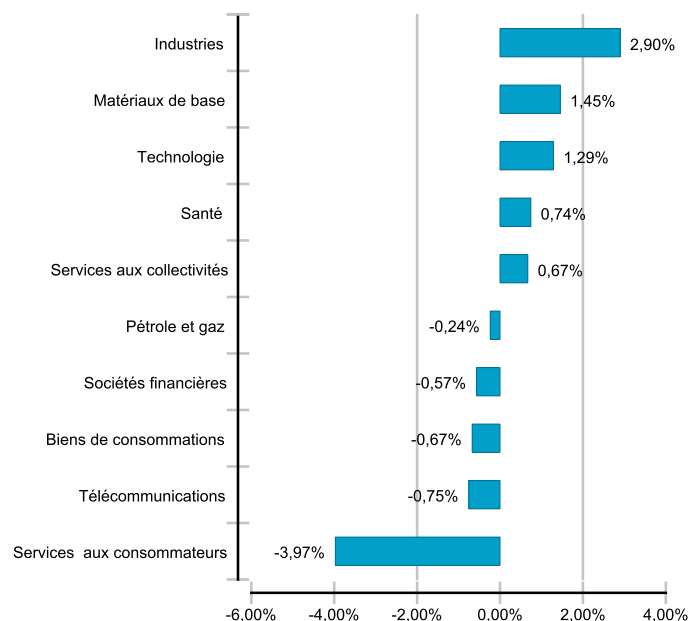
RÉPARTITION SECTORIELLE



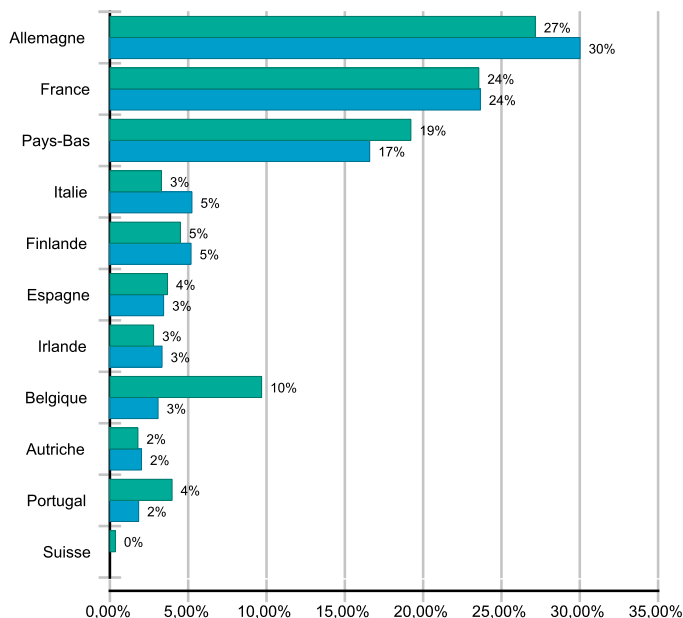
31 août 2020

31 juil. 2020

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR SECTEUR



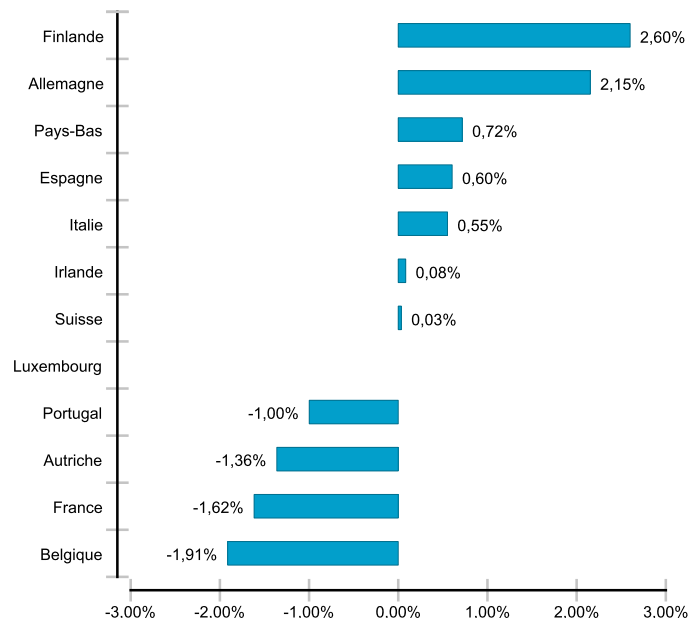
ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



31 août 2020

31 juil. 2020

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



Les informations, données financières et recommandations contenues dans ce document ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation, ni une offre de services financiers. Tout investisseur doit se référer aux termes et conditions du prospectus disponible sur simple demande. Ce Fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Il vous appartient donc de vous assurer que vous êtes autorisé à investir dans ce Fonds. Lyxor Asset Management et ses succursales déclinent toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations de marché. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com

Les informations, données financières et recommandations contenues dans ce document ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation, ni une offre de services financiers. Tout investisseur doit se référer aux termes et conditions du prospectus disponible sur simple demande. Ce Fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Il vous appartient donc de vous assurer que vous êtes autorisé à investir dans ce Fonds. Lyxor Asset Management et ses succursales déclinent toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations de marché. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com