

GARI EURO EQUITY DYNAMIC OVERLAY - CLASS I EUR

GLOBAL EQUITY

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds offre, comme prévu, un net amortisseur dans les périodes de baisse des marchés. Il baisse de 3.5% en octobre soit moins de la moitié de la chute de l'Eurostoxx 50 (-7.3%). En effet, la stratégie Faible beta apporte de la performance en particulier lors de ces phases de pression. Il permet de se concentrer sur les titres les plus défensifs. Les titres qui offrent la meilleure performance sont à la fois les titres du secteur de la santé comme DiaSorin. Ils bénéficient d'un environnement favorable aux dépenses de santé. De même, Prosus (maison-mère de Tencent) progresse nettement. Tencent fait partie des « valeurs confinement », les jeux électroniques bénéficiant d'un plus grand nombre d'heures de présence à domicile, au grand dam des employeurs !

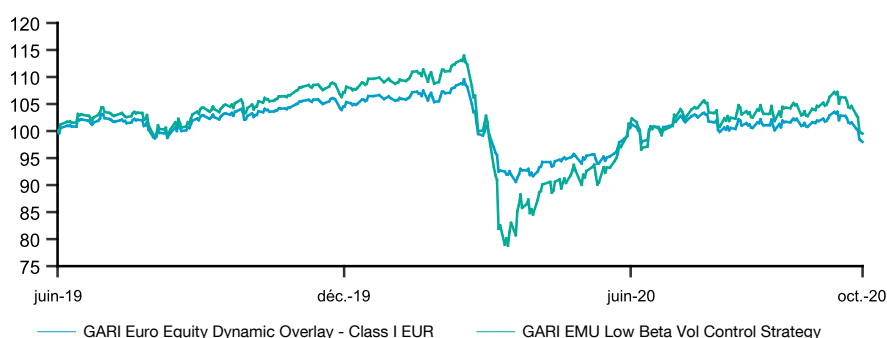
La hausse du taux d'endettement des Etats, les politiques non conventionnelles des banques centrales ont profondément modifié le paysage économique. Ces tendances rendent le maintien de taux d'intérêt très faible quasi indispensables afin d'éviter de nouvelles crises de la dette des Etats. Cet environnement est très favorable pour facteurs de faible volatilité. Logiquement, en octobre, la faible volatilité offre, avec la qualité et la Profitabilité, de bien meilleures performances que les facteurs plus risqués (Value et Faible taille).

Dans ce contexte de performance négative, la stratégie d'achat de Puts a gagné 95bp. A la fin du mois, le Delta du panier de Puts est -24%. Le SCR Equity est estimé à 22% environ.

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

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	-3,47%	-1,85%	2,72%	-7,48%	-6,09%	-	-2,01%
GARI EMU Low Beta Vol Control Strategy	-4,20%	-1,27%	7,29%	-8,72%	-6,65%	-	-0,48%
GARI EMU Low Beta Prot	1,20%	-0,36%	-4,35%	2,53%	1,72%	-	-0,17%
EURO STOXX 50 Net Total Return Index	-7,31%	-6,58%	2,43%	-19,53%	-19,53%	-	-9,16%
MSCI Daily Net TR EMU Eu	-5,58%	-4,05%	3,92%	-17,23%	-13,94%	-	-7,56%

5 MEILLEURES PERFORMANCES

	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
Diasorin Spa	1,96%	9,66%	64,26%	-0,02%	-0,21%
Prosus	1,57%	9,14%	29,11%	0,12%	0,39%
Siemens Gamesa Renewable Ener	1,55%	5,37%	55,95%	0,08%	0,47%
Vivendi Sa	0,64%	4,16%	-1,17%	0,02%	-0,33%
Arcelormittal	0,28%	2,35%	-25,51%	-0,01%	-0,16%

*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

5 MOINS BONNES PERFORMANCES

	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
Ucb Sa	1,41%	-12,68%	21,27%	-0,17%	0,55%
Veolia Environnement	0,90%	-13,19%	-30,78%	-0,14%	-0,56%
Atos	0,91%	-14,83%	-21,15%	-0,15%	-0,20%
Deutsche Boerse Ag	1,04%	-15,65%	-8,11%	-0,20%	-0,10%
Sap Ag	0,82%	-31,09%	-22,84%	-0,34%	-0,15%

*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

POINTS CLÉS

Actif Net du Fonds (M EUR) :	316,28
Performance annualisée* :	-1,43%

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	10,60%	-
Ratio de Sharpe	-0,09	-
Perte Maximale	-17,29%	-
Delta Action vs.	0,48	-

* GARI Euro Equity Dynamic Overlay - Class I EUR

** GARI EMU Low Beta Vol Control Strategy

	Classe *
Beta Panier Gari (vs SX5E)	68,07%
Delta Puts (Enhanced Collar)	-24,79%
Delta Dérivé Total	-24,79%

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%	0,41%	-3,47%			-7,48%
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%	0,72%	-4,20%			-8,72%
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%	-0,35%	1,20%			2,53%
2019						-0,59%	-0,14%	0,10%	-0,70%	-0,53%	-0,57%	-0,22%	-2,63%

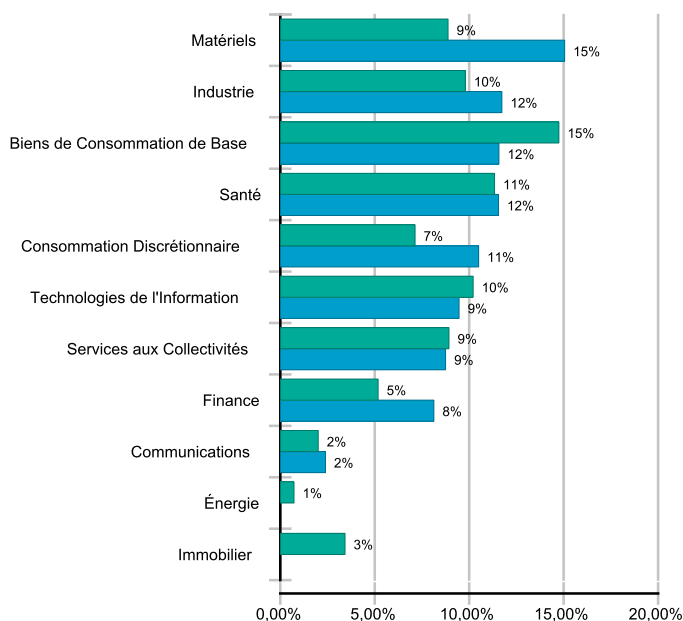
Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

*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.

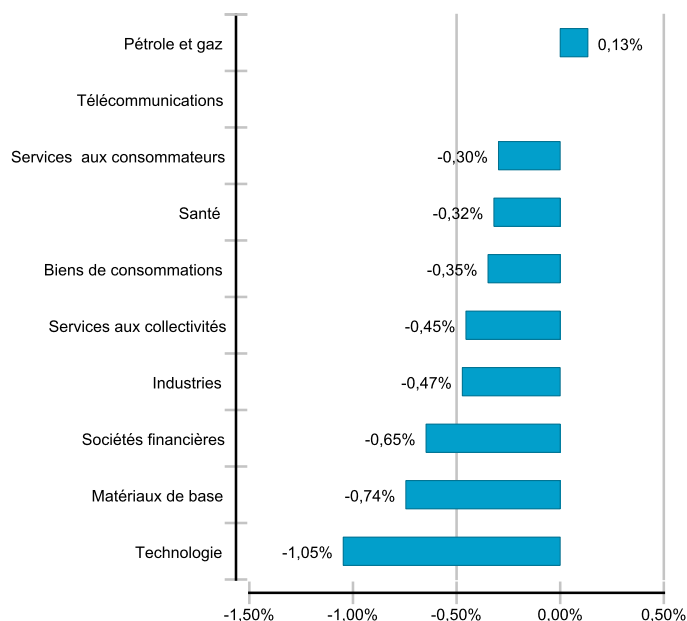
CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com

RÉPARTITION SECTORIELLE

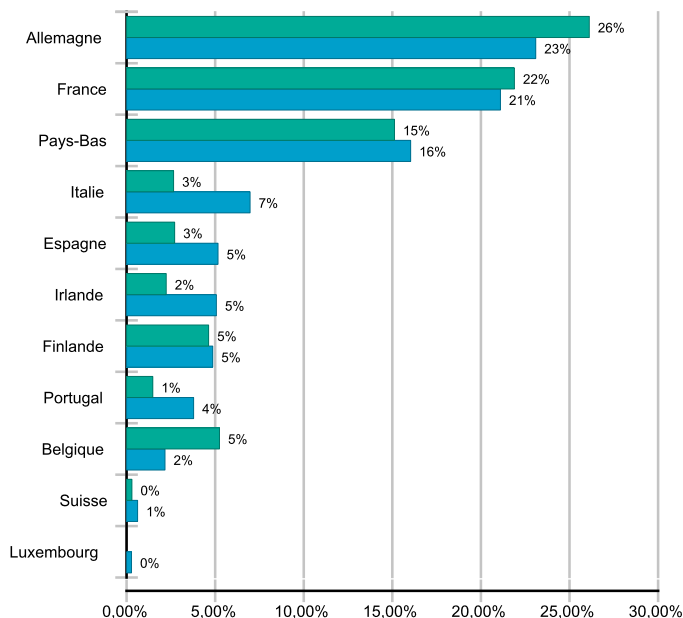


30 oct. 2020 30 sept. 2020

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR SECTEUR

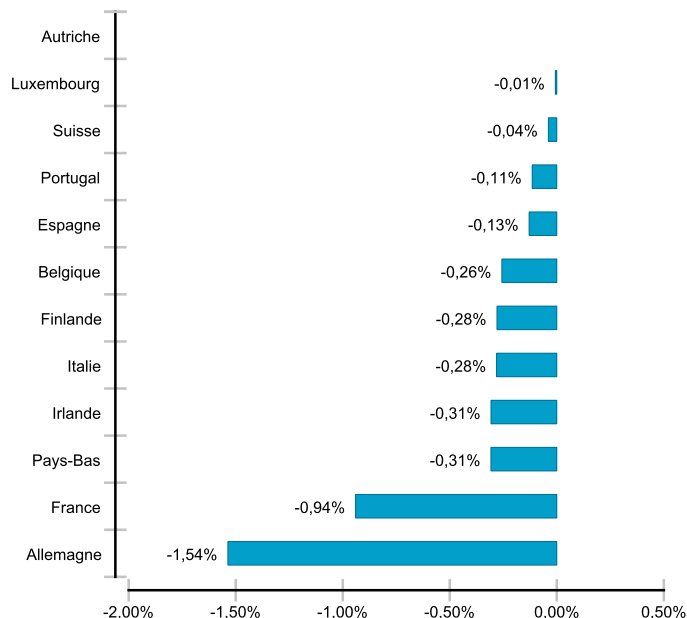


ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



30 oct. 2020 30 sept. 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