

Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund - Class I GBP

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds vise une appréciation du capital quelles que soient les conditions de marché en prenant des positions longues et courtes sur les actions à large capitalisation des pays émergents, avec une attention particulière portée sur la liquidité et la volatilité. L'objectif de volatilité est compris entre 5 % et 10 %.

COMMENTAIRE MENSUEL

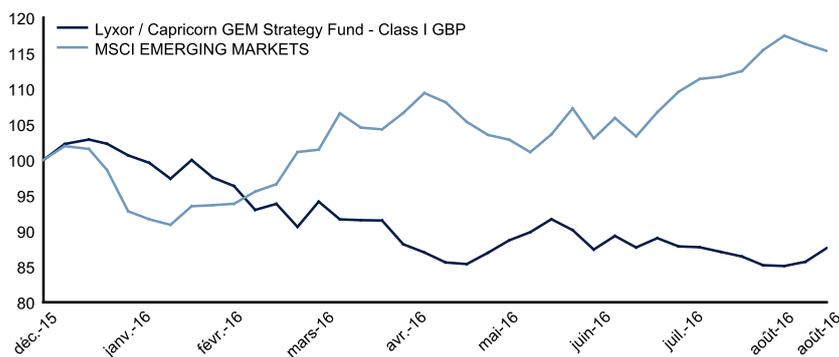
La performance du fonds est ressortie à +0,55% en août (Classe I EUR).

Nous nous sommes réjouis de voir que le marché s'est enfin décidé à examiner les données fondamentales et à récompenser les sociétés présentant une croissance bénéficiaire supérieure, même si certains événements politiques ont continué d'alimenter un certain inconfort sur le marché : i) la tentative de destitution de Dilma Rousseff au Brésil et ii) les investigations liées aux soupçons d'irrégularités au sein de la Commission financière et fiscale à l'encontre du ministre des Finances sud-africain Pravin Gordhan, qui ont provoqué une vive réaction du rand, entachant un contexte initialement apaisé d'une bonne dose de volatilité. La palme des performances revient à DNL Industries, Philippines, en hausse de 13%. Naspers, véritable pilier du portefeuille, est enfin parvenue à stopper la piètre performance enregistrée depuis le début de l'année, signant un rallye de 11% sur fond de publication d'un solide rapport par Tencent et de réaction positive à la faiblesse du rand. Liverpool, plus grand exploitant de grands magasins au Mexique, a rebondi de 12% sur le mois, après avoir conclu avec Walmart de Mexico un accord portant sur l'acquisition de Suburbia, accord qui vient conforter sa position dominante (sous réserve d'approbation réglementaire) sur ce segment de la grande distribution. MYEG (Malaisie) a renoué avec son plus haut historique, à la suite de la publication d'un rapport plutôt encourageant eu égard à une nouvelle couverture offerte par une banque occidentale de renom. Une position courte sur le secteur des services aux collectivités en Pologne complète le tableau des gagnants, et reflète les craintes d'une instruction/réglementation punitive du gouvernement polonais. En baisse de 10,5%, Xurpas (Philippines) a constitué le principal frein à la performance en août. Le placement de titres opéré par la société récemment a pesé sur le cours de l'action. Les positions de longue date sur Discovery et Raia Drogasil ont déçu elles aussi, avec un recul de 6% et 10% respectivement. Cielo (Brésil) a chuté de 10% et une position courte sur le secteur bancaire brésilien referme le tableau des principales contributions négatives sur le mois. Le portefeuille nous semble bien positionné au regard des conditions de marché actuelles et des moteurs de performance techniques et fondamentaux de chaque marché. Preuve en est des flux qui, récemment, sont venus de leur plein gré alimenter notre univers émergent. Nous avons passé une bonne partie du trimestre dernier non seulement à stabiliser le portefeuille, mais aussi à œuvrer en faveur de performances mensuelles positives. Nous avons initié un certain nombre de positions bancaires, notamment sur Itau (Brésil), FSR/CPI (Afrique du Sud), HDFCB (Inde), Garanti (Turquie) et Sberbank (Russie). A ce stade du cycle, il semble judicieux d'ajouter un peu de bêta au portefeuille tout en restant fidèles bien entendu au processus de sélection de titres éprouvé qui sous-tend la méthodologie de Capricorn. Notre biais est négatif sur les matières premières et positif sur de nombreux marchés émergents, lesquels s'inscrivent actuellement dans une dynamique de changement structurel prometteuse à nos yeux. Qu'en est-il de l'Afrique du Sud, notre marché domestique ? Disons que l'environnement politique est extrêmement changeant et qu'il est donc difficile de savoir de quoi demain sera fait. Nous ne prenons généralement pas position sur de tels événements, mais restons fidèles à nos convictions. Nous conservons une exposition brute de l'ordre de 180%, ce qui pour le moment nous semble approprié au vu de la volatilité et des mouvements actuels. Nombre de titres reposant sur de fortes convictions ont sous-performé cette année, et nous attendons donc un beau rattrapage dans les mois à venir. Nous poursuivrons nos efforts visant à dégager des gains mensuels avant d'adopter une approche plus expansive, tant au niveau du portefeuille que sur le plan de la volatilité. Nous remercions tous nos investisseurs pour leur soutien.

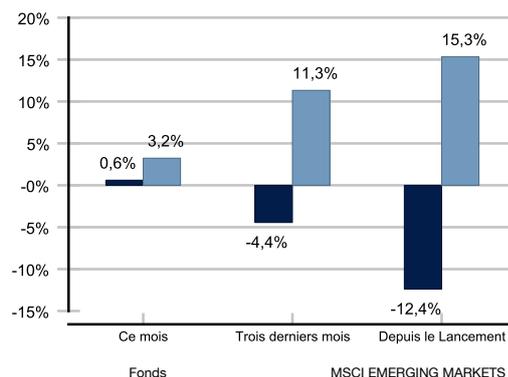
CARACTERISTIQUES DU FONDS

Structure Juridique	Sous-fonds de Lyxor Newcits IRL II PLC
Date de lancement du fonds	14 novembre 2014
Date de lancement de la catégorie	15 décembre 2015
Devise de Référence	GBP
Devises disponibles dans les catégories	CHF, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD
Code ISIN	IE00BSNLYS13
Code Bloomberg	-
Gestionnaire	Lyxor Asset Management
Sub-Investment Manager	Capricorn Capital Partners UK Ltd.
Administrateur	CACEIS FASTNET IRELAND LIMITED
Liquidité (1)	Hebdomadaire
Préavis des souscriptions/rachats	Le jour J 11h00, heure de Paris
Jour de valorisation	Mardi
Actif Net du Fonds (M USD)	127
Frais de Gestion (2)	0.40%(up to 0.50%)
Commission de conseil en investissement de la classe (2)	1.00%
Commission de performance de la classe (2)	20% subject to high watermark
Exposition acheteuse	123,84%
Exposition vendeuse	59,34%
Exposition nette (acheteuses - vendet	64,50%
Exposition brute (acheteuses + vende	183,19%

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



ANALYSE DE PERFORMANCE



PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2016	-5,36%	-4,50%	-1,56%	-6,49%	7,11%	-4,34%	-0,71%	0,61%					-14,84%
2015												2,87%	2,87%*

* Depuis le Lancement : 15 décembre 2015

INDICATEURS DE RISQUE

	Depuis le Lancement	
	Fonds	Indice *
Volatilité	-	-
Ratio de Sharpe	-	-
Perte Maximale	-17,28%	-14,39%

* MSCI EMERGING MARKETS

VNI officielle du Fonds calculée chaque mardi, sous réserve des jours fériés et de certains événements extraordinaires. Performance calculée sur la base de la dernière VNI officielle du Fonds et du niveau de l'Indice le même jour. Le Fonds est conforme à la directive AIFM et a été approuvé par la Banque centrale d'Irlande le 14 Novembre, 2014. Nous vous prions, de vous référer au prospectus pour une divulgation complète des caractéristiques du fonds.

NOTE IMPORTANTE

VNI officielle du Fonds calculée chaque mardi, sous réserve des jours fériés et de certains événements extraordinaires. Performance calculée sur la base de la dernière VNI officielle du Fonds et du niveau de l'Indice le même jour. Le Fonds est conforme à la directive AIFM et a été approuvé par la Banque centrale d'Irlande le 14 Novembre, 2014. Nous vous prions, de vous référer au prospectus pour une divulgation complète des caractéristiques du fonds.

(1) La valeur liquidative est calculée tous les mardis, sous réserve de vacances et de certains événements extraordinaires. La performance est basée sur la dernière valeur liquidative officielle de l'OPC, et le niveau de l'indice à compter de la même journée. (2) Dans des conditions normales de marché, Lyxor a l'intention d'offrir la liquidité mentionnée ci-dessus. Cependant, la liquidité n'est pas garantie dans certaines circonstances décrites dans le Prospectus.

(3) L'OPC est soumis à des frais administratifs de 30.000 euros/an plus une taxe supplémentaire de 0,15%/an de l'actif de l'OPC. (4) Pour toute information supplémentaire concernant les frais, merci de bien vouloir vous référer à la section des frais correspondante du prospectus du Fonds.

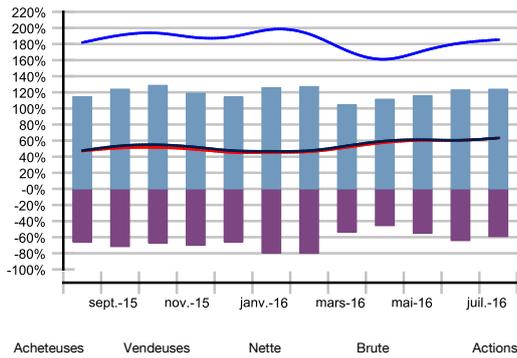
Il est fortement recommandé au destinataire de ce document de consulter un conseiller financier indépendant pour déterminer la pertinence de son investissement au regard de ses objectifs de placement spécifiques, sa situation financière et ses besoins particuliers. Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement de l'OPC sera atteint. La performance de l'OPC peut varier significativement au fil du temps. Investir dans l'OPC soumet l'investisseur au risque de perdre tout ou partie de ses investissements dans l'OPC.

LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RESULTATS FUTURS.

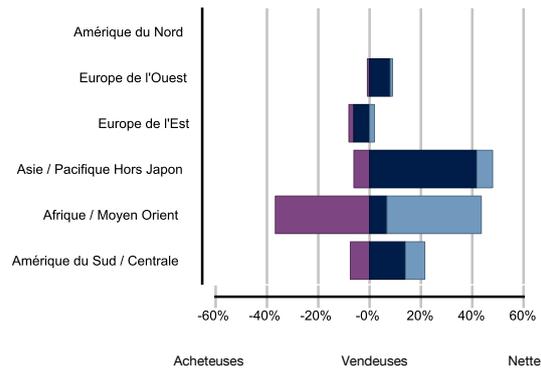
Source : Lyxor Asset Management.

Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund - Class I GBP

EXPOSITION STRATÉGIQUE MENSUELLE POUR LES 12 DERNIERS MOIS

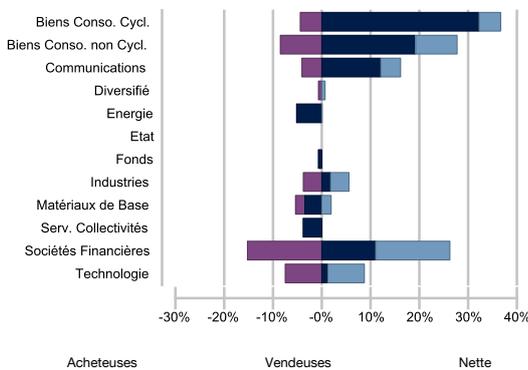


ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE

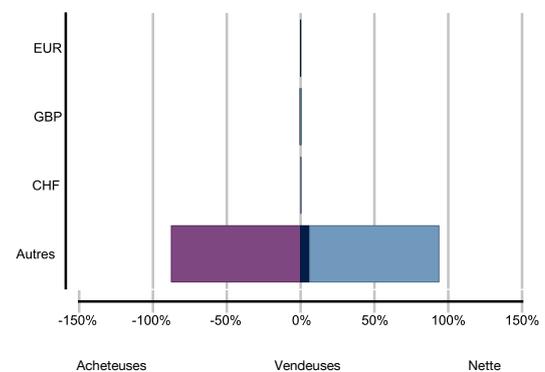


La classification géographique d'un titre dépend de la localisation de l'activité principale de l'émetteur. Les titres type Treasury sont classifiés en fonction du pays émetteur

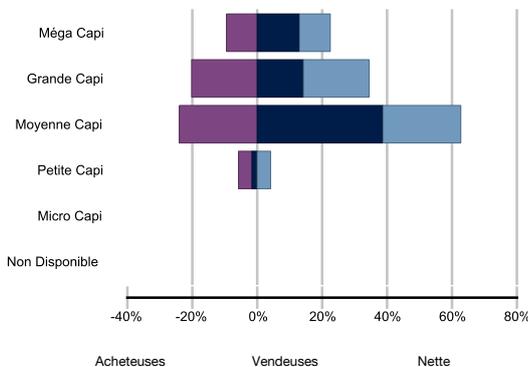
RÉPARTITION SECTORIELLE



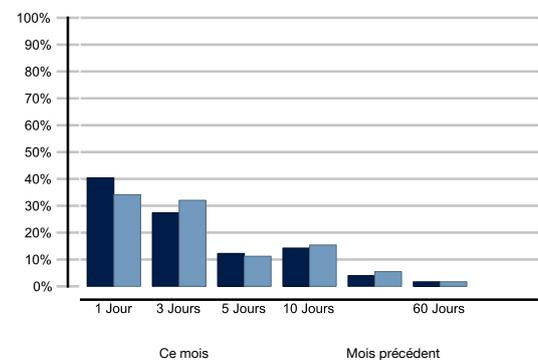
EXPOSITION LONGUE ET COURTE AUX CHANGES DE LA STRATÉGIE, PAR DEVISE (FACE À L'USD)



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



SCÉNARIO DE LIQUIDATION DES ACTIONS



Les catégories de capitalisations boursières sont les suivantes :

>> Pour les Actions américaines : Méga capitalisations : plus de 20 milliards USD ; grandes capitalisations : de 5 à 20 milliards USD ; moyennes capitalisations : de 1 à 5 milliards USD ; petites capitalisations : de 300 millions à 1 milliard USD ; micro capitalisations : moins de 300 millions USD.

>> Pour les Actions hors Etats-Unis : Méga capitalisations : plus de 20 milliards USD ; grandes capitalisations : de 4 à 20 milliards USD ; moyennes capitalisations : de 500 millions à 4 milliards USD ; petites capitalisations : de 150 à 500 millions USD ; micro capitalisations : moins de 150 millions USD.

Ces données proviennent de Bloomberg, au 30 août 2016.

Le pourcentage d'actions pouvant être liquidées dans le nombre de jours ouvrables fixé, en partant du principe que le gestionnaire par délégation ne peut vendre plus de 25% du volume de transactions quotidien moyen au cours des 60 jours ouvrables précédents.

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de pertes en capital: La valeur des parts ou actions peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer leur investissement initial. Les actifs détenus par l'OPC sont notamment soumis aux risques de marché, risques de crédit et aux risques opérationnels. A tout moment, la survenance d'un de ces risques est susceptible de générer une dépréciation significative et rapide de la valeur des parts ou actions de l'OPC, qui peut même devenir nulle.

Risque de contrepartie: L'OPC est exposé au risque d'insolvabilité ou à tout autre type de défaut de tout établissement financier avec lequel il conclut un accord ou une transaction. Un tel événement pourrait entraîner une perte de valeur significative pour votre investissement.

Risque de crédit: L'OPC est exposé au risque de dégradation de la qualité de crédit ou de défaut d'une entité (Etat, établissement financier ou entreprise) dont il est directement ou indirectement créancier. Cela pourrait induire une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

Le risque opérationnel et le risque de conservation d'actifs: En cas de défaillance opérationnelle au sein de la société de gestion, ou de l'un de ses représentants, les investisseurs pourraient subir des retards et/ou d'autres perturbations.

Risque de liquidité: Dans certaines circonstances, les instruments financiers détenus par l'OPC ou pour laquelle la valeur de l'OPC est liée pourraient souffrir d'un manque de liquidité temporaire. Cela pourrait conduire à une perte de valeur de l'OPC, et/ou suspendre temporairement la publication de sa valeur liquidative et /ou entraîner un refus de souscription et rachat.

Risque d'utilisation des IDE: L'OPC a recours à des instruments financiers à terme afin d'atteindre son objectif d'investissement. Ces instruments peuvent présenter différents types de risques pouvant conduire à des ajustements ou à une résiliation anticipée. Cela pourrait entraîner une perte de valeur pour votre investissement.

Risque de perte de Capital: Le capital initial investi dans l'OPC n'est pas garanti. L'investisseur est susceptible de perdre tout ou partie de son investissement initial.

Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund - Class I GBP

CE DOCUMENT EST A L'ATTENTION DES CLIENTS INSTITUTIONNELS.

Les informations figurant dans le présent document sont communiquées à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont confidentielles et ne peuvent pas, même partiellement, être divulguées à un tiers sans l'autorisation préalable et expresse de Lyxor Asset Management ("Lyxor AM"). Les éléments de ce document relatifs aux données de marché sont notamment fournis sur la base de données constatées à un moment précis, susceptibles de faire l'objet de modifications en fonction des fluctuations du marché, sans notification préalable. Aucune garantie, quelle qu'elle soit, n'est fournie quant à l'exhaustivité, l'exactitude et la fiabilité de ces informations même si leurs sources sont considérées comme fiables. Lyxor AM, Société Générale et leurs employés et mandataires sociaux ne seront en aucun cas responsables de quelque dommage que ce soit résultant de l'utilisation de ces informations. L'organisme de placement collectif cité dans ce document ("OPC") est conforme à la directive OPCVM (2009/65/CE) et a été approuvé par la Banque centrale d'Irlande. Nous vous invitons à vous référer au prospectus incluant son/ses "suppléments" (le "Prospectus") pour une description complète des caractéristiques de l'OPC. Le prospectus est disponible sur simple demande adressée à Lyxor AM (cf. coordonnées mentionnées ci-dessous) ou sur www.lyxorfunds.com.

LYXOR ASSET MANAGEMENT est une société par actions simplifiée de droit français, agréée depuis le 10 juin 1998 par l'Autorité des marchés financiers en tant que société de gestion, sous le numéro GP 98-19, et dont le siège social est situé 17 Cours Valmy, Tours Société Générale, 92800 Puteaux, FRANCE, et enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre, sous le numéro 418 862 215.

Lyxor Asset Management se réserve tout droit d'auteur (2016).