

EURO EVOLUTION - CLASS I

GLOBAL EQUITY

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

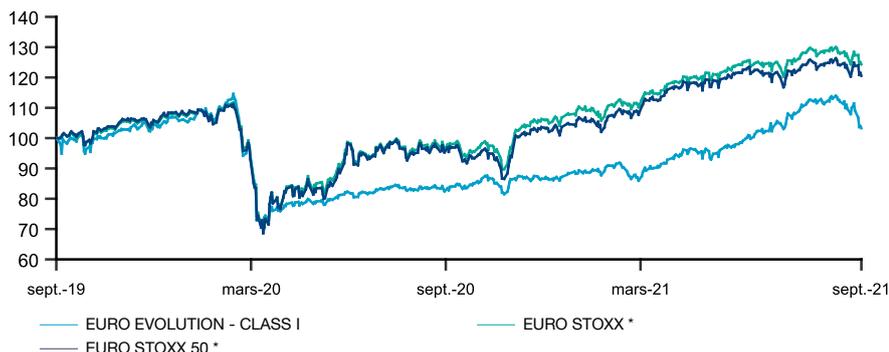
Le Fonds Euro Évolution a pour objectif de s'exposer à la performance d'un portefeuille composé de 50 entreprises de la zone euro sélectionnées en fonction de critères de qualité extra-financière (ESG) et financière, associés à des mécanismes de contrôle des risques.

Le Fonds Euro Evolution opère sa sélection dans un univers constitué des plus grosses capitalisations de la zone Euro présentant une liquidité suffisante. Cette dernière se fait autour de deux axes qui sont un biais ESG fort, 25% des sociétés affichant les scores ESG les plus faibles sont éliminées, et un focus important sur la qualité des actions sélectionnées, seules les sociétés les plus solides financièrement et possédant les meilleurs fondamentaux sont conservées.

A l'issue de cette sélection, le poids attribué à chaque constituant et compris dans une fourchette de 1 à 5%, est obtenu via une méthodologie propriétaire de Lyxor dénommée ERC (Equal Risk Contribution) de manière à obtenir une allocation du portefeuille optimale en profil de risque/rendement. L'exposition du fonds au panier de titres peut varier de 0 à 150% afin de maintenir une volatilité cible proche de 15%. Elle est revue chaque semaine et ajustée en fonction de la volatilité.

Le Fonds Euro Evolution applique une politique de distribution d'un dividende fixe de 5 EUR par part de fonds et par an, réparti en 12 paiements identiques et mensuels. Si les dividendes effectivement perçus par le fonds sont inférieurs (respectivement supérieurs) au dividende fixe distribué, la valeur actuelle nette du fonds sera réduite (respectivement augmentée) par rapport à un fonds distribuant l'intégralité des dividendes réellement perçus. Sans tenir compte des dividendes réellement perçus par le fonds, l'impact de la politique de distribution d'un dividende fixe sur la valeur actuelle nette du fonds est plus important en cas de baisse par rapport à son niveau initial (effet négatif) qu'en cas de hausse (effet positif). Ainsi, en cas de marche baissier continu, la baisse de la valeur actuelle nette du fonds sera accélérée.

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.

La performance d'Euro Evolution Class I (EUR) ci-dessus correspond à la NAV de la Class I (EUR) à laquelle est rajoutée le dividende, afin d'être cohérente avec les indices EuroStoxx, ces derniers étant exprimés 'dividendes réinvestis'

*EuroStoxx dividendes réinvestis correspond à l'univers d'investissement du fonds

*EuroStoxx 50 dividendes réinvestis correspond à l'indice le plus pertinent aux fins de comparaison de la performance économique du fonds

PERFORMANCE

	MTD	3 mois	6 mois	YTD	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
EURO EVOLUTION - CLASS I	-7,89%	1,53%	12,58%	16,87%	22,25%	-	3,27%
EURO STOXX 50 *	-3,41%	-0,15%	4,72%	15,27%	29,08%	-	20,55%
EURO STOXX *	-3,38%	0,61%	6,42%	15,35%	30,51%	-	24,34%
EURO STOXX Price EUR	-3,46%	0,39%	5,01%	13,55%	28,26%	-	19,88%

PERFORMANCES MENSUELLES DU FONDS

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2021	-0,67%	-1,38%	5,98%	3,59%	1,99%	4,95%	6,19%	3,81%	-7,89%				16,87%
2020	0,19%	-11,07%	-18,13%	3,30%	1,97%	1,12%	0,70%	0,83%	1,29%	-3,51%	7,21%	1,12%	-16,41%
2019									1,36%	0,29%	3,07%	0,89%	5,71%

Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

*Depuis le lancement

5 MEILLEURES PERFORMANCES

	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
Inditex	2,15%	10,07%	23,36%	0,32%	0,34%
Pernod-Ricard Sa	2,76%	7,16%	22,50%	0,27%	0,78%
Davide Campari-Milano Spa	1,30%	4,01%	31,12%	0,09%	0,06%
Red Electrica Corporacion Sa	2,09%	2,49%	8,52%	0,09%	-0,27%
La Francaise Des Jeux Saem	1,00%	1,55%	21,09%	0,03%	0,00%

*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

5 MOINS BONNES PERFORMANCES

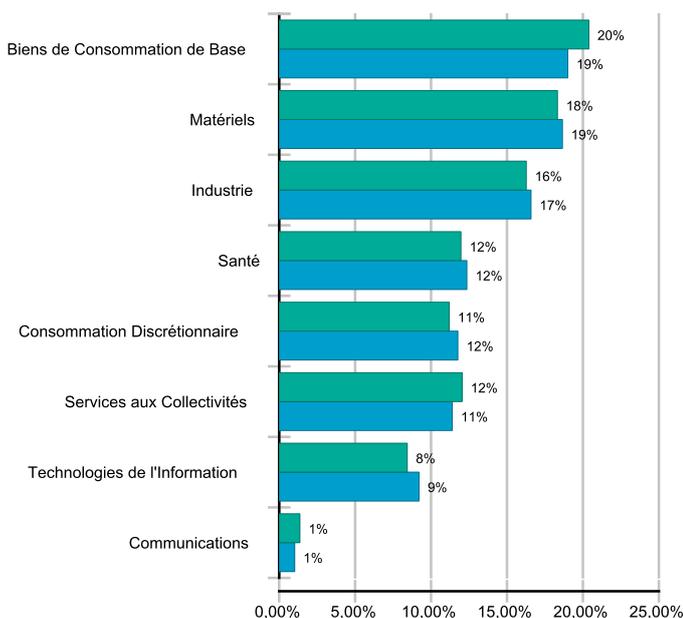
	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
Be Semiconductor Industries	1,60%	-10,90%	42,23%	-0,26%	0,14%
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	1,15%	-11,25%	52,98%	-0,21%	0,80%
Kesko Oyj-B Shs	1,25%	-13,59%	45,78%	-0,33%	0,67%
Endesa Sa	1,93%	-14,44%	-18,09%	-0,49%	-0,58%
Iberdrola Sa	2,42%	-17,26%	-23,42%	-0,62%	-0,66%

*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

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.

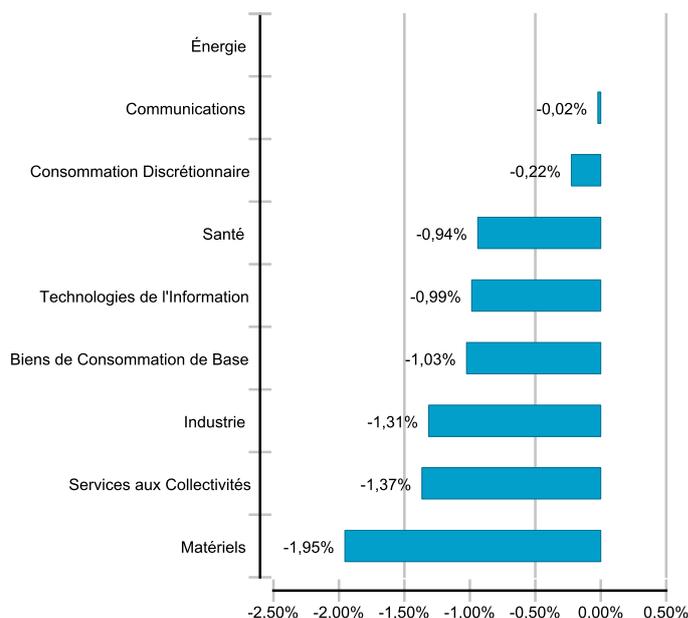
CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com

RÉPARTITION SECTORIELLE

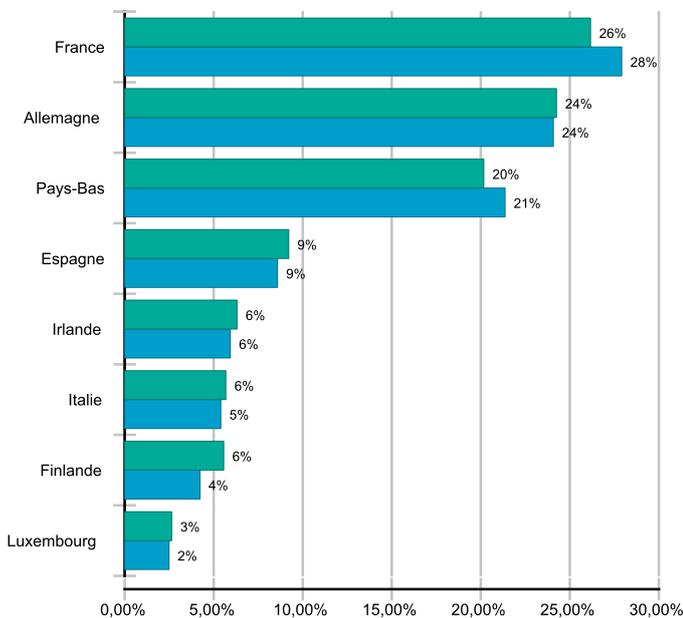


30 sept. 2021 31 août 2021

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR SECTEUR

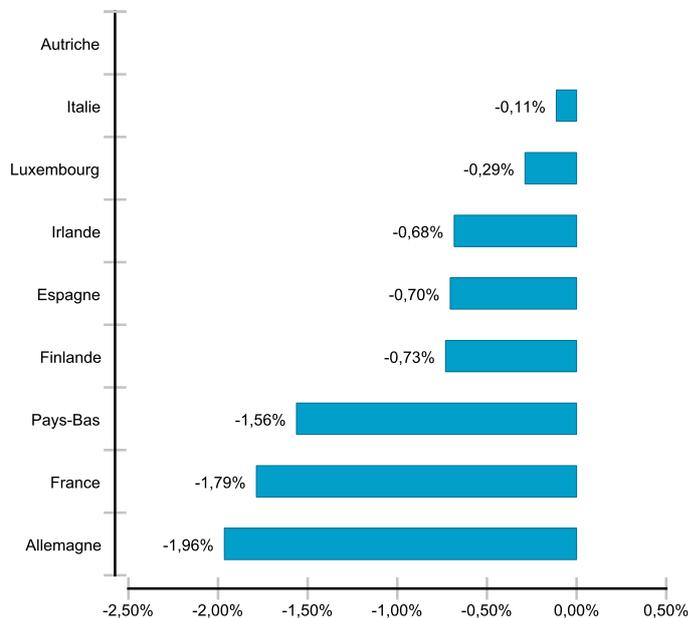


ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



30 sept. 2021 31 août 2021

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

COMMENTAIRE MENSUEL

Les moteurs de performance ont connu des retournements marqués et rapides, en ligne avec les vagues liées au Covid. L'été 2021 avait favorisé le facteur Qualité, qui est aussi le facteur le plus solide dans un environnement de croissance et de taux d'intérêt faibles.

En septembre, le facteur Value a été mieux positionné grâce à la réouverture des économies liée à l'impact positif des vaccins. Ainsi les taux longs aux US ont progressé de 1.30% à 1.52%. A l'opposé, les valeurs de qualité ont souffert car elles sont impactées négativement par une hausse des taux longs.

Le fonds se concentre sur le facteur Qualité et a donc logiquement été sous pression durant le mois (-7.89% vs -3.41% pour l'Euro Stoxx 50). Nous observons probablement le début de la deuxième jambe de performance des facteurs value et carry (les valeurs à dividende élevé surperformant à long terme) liée à la normalisation des taux d'intérêt résultant de la progressive normalisation de la politique monétaire.

Sur un horizon de moyen terme, le facteur Qualité devrait continuer de surperformer dans un environnement de faible croissance (productivité en berne, endettement élevé et contraintes sur l'accès à l'énergie) et d'inflation et de taux d'intérêt modérés.

INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES INVESTISSEURS

Les Parties concluant des transactions (telles qu'une transaction de financement ou une opération sur instrument dérivé) ou investissant dans des instruments financiers recourant à un indice ou un taux d'intérêt variable (référentiel) sont exposées au risque que le référentiel :

(1) puisse faire l'objet de changements méthodologiques ou autres de nature à affecter la valeur de la transaction en question ; ou

(2) (i) devienne non conforme aux législations et réglementations applicables (telles que le Règlement sur les indices de référence européen), (ii) cesse d'être publié (possibilité d'une cessation de la publication du taux LIBOR et cessation prévue de la publication du taux EONIA à partir de décembre 2021), ou (iii) que l'autorité de supervision ou l'administrateur du référentiel en question produise une déclaration selon laquelle le référentiel n'est plus représentatif et qu'en conséquence, il soit remplacé par un autre référentiel, ce qui peut avoir un impact négatif important sur les variables économiques des transactions en question.

Il vous appartient de réaliser indépendamment vos propres recherches et analyses des conséquences potentielles de tous les risques applicables, tels que ceux susmentionnés, notamment au regard des initiatives lancées dans le secteur en matière de développement de taux de référence alternatifs et des versions actualisées de la documentation de marché standard concernée.

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