

## COMMENTAIRE MENSUEL

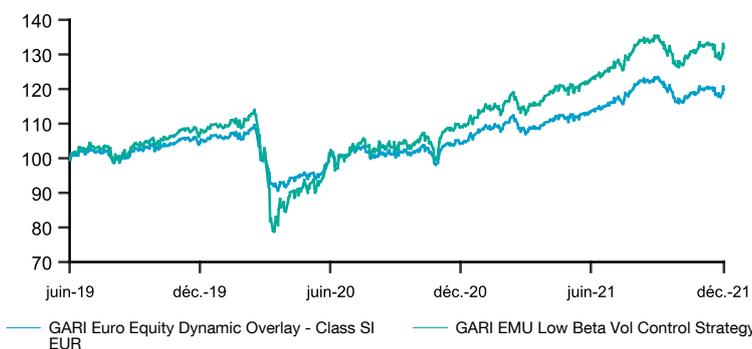
L'année 2021 s'est terminée sur une note positive, le Covid-19 semblant se propager de plus en plus rapidement sans toutefois entraîner de hausse significative des hospitalisations. Les marchés peuvent par conséquent espérer que cette vague sera moins dure et permettra d'atteindre une immunité collective, car la majorité de la population pourrait tôt ou tard avoir été confrontée au Covid.

Comme c'est souvent le cas, les rendements à long terme américains ont alimenté l'évolution des marchés et la hausse des taux a entraîné un important revirement au niveau des facteurs. Les titres décotés ont repris le flambeau en fin de mois grâce aux valeurs de faible qualité, les banques et les valeurs profondément cycliques ayant brillé dans les premiers jours de janvier.

Nous continuons à privilégier les titres de qualité. La stratégie GARI EMU LB Vol Control a profité du rebond en décembre, mais dans une moindre mesure que le marché dans son ensemble, compte tenu de son exposition plus limitée aux investissements de faible qualité (+4,37% contre +6,00% pour l'Euro Stoxx 50 NTR).

La stratégie d'achat de Puts a perdu -1.82%. A la fin du mois, le Delta du panier de Puts est -24.5%. Le SCR Actions est estimé à 20% 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
--	-----	--------	--------	-----	------------------------	-------	------------------------

## 5 MEILLEURES PERFORMANCES

	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
Gas Natural Sdg Sa	1,81%	17,82%	59,79%	0,22%	0,29%
Nokia Oyj	1,60%	13,42%	76,90%	0,22%	0,41%
Aegon Nv	1,13%	12,68%	41,22%	0,13%	0,15%
Jde Peet'S Bv	1,86%	12,07%	-24,12%	0,25%	0,03%
Klepierre	0,79%	11,05%	16,13%	0,08%	0,02%

\*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

## 5 MOINS BONNES PERFORMANCES

	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
Adyen	0,34%	-4,62%	22,87%	-0,01%	0,12%
Ipsen	1,98%	-5,13%	21,78%	-0,09%	-0,04%
Hermes International	0,90%	-6,99%	74,70%	-0,08%	0,76%
Diasorin Spa	1,93%	-11,28%	-0,87%	-0,15%	0,10%
Hellofresh Se	0,74%	-24,45%	6,87%	-0,27%	0,48%

\*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 :	LU1996352719
Souscription minimale initiale :	20000000
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) :	-
Performance annualisée* :	-
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	-	-
Ratio de Sharpe	-	-
Perte Maximale	-	-
Delta Action vs.	-	-

\* GARI Euro Equity Dynamic Overlay - Class SI EUR

\*\* GARI EMU Low Beta Vol Control Strategy

	Classe *
Beta Panier Gari (vs SX5E)	82.5%
Delta Puts (Enhanced Collar)	-24.47%
Delta Dérivé Total	-24.47%

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
2021	0,20%	-0,06%	1,90%	1,51%	1,13%	2,35%	3,30%	2,54%	-3,98%	0,95%	-0,37%		
2020	-0,51%	-5,59%	-6,51%	2,60%	2,80%	2,93%	-1,06%	1,26%	0,42%	-3,46%	7,15%	2,31%	1,53%
2019							-0,49%	0,87%	2,10%	0,27%	1,41%	0,11%	

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
2021	-0,30%	0,57%	3,53%	2,06%	1,69%	2,90%	3,79%	3,03%	-4,40%	1,94%	-1,11%		
2020	-0,22%	-8,09%	-12,69%	6,26%	4,62%	4,00%	-0,12%	2,33%	0,72%	-4,20%	10,32%	2,83%	3,55%
2019							-0,29%	0,83%	2,67%	0,76%	1,88%	0,38%	

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
2021	0,74%	-0,78%	-2,26%	-0,92%	-0,85%	-1,05%	-1,16%	-1,12%	1,49%	-1,68%	1,39%		
2020	-0,26%	3,56%	7,21%	-3,20%	-2,23%	-1,12%	-0,70%	-1,19%	-0,35%	1,20%	-3,82%	-0,80%	-2,17%
2019							-0,14%	0,10%	-0,70%	-0,53%	-0,57%	-0,22%	

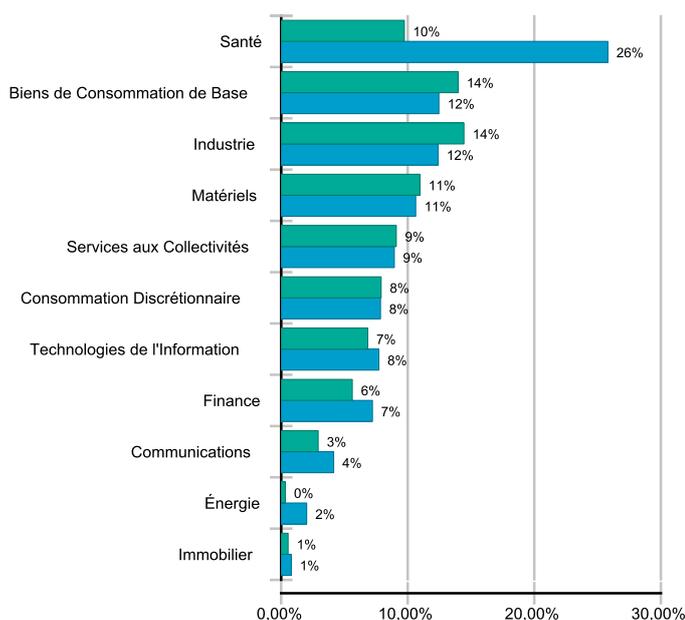
Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

\*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.

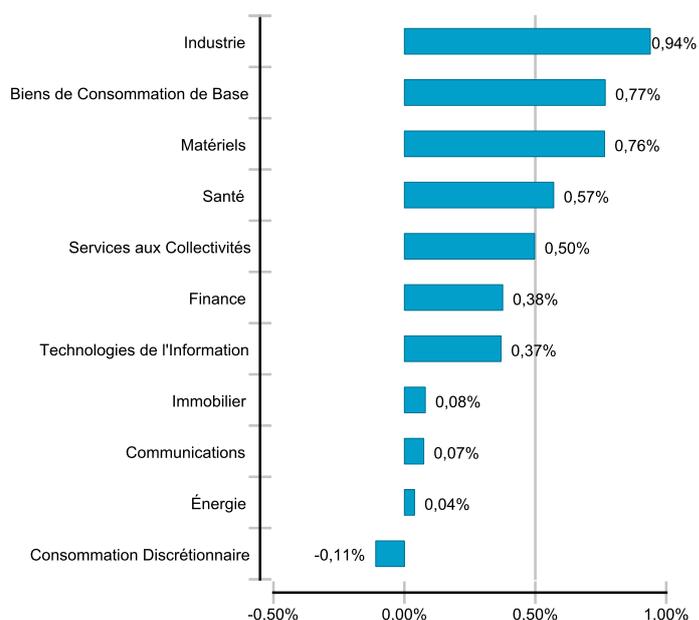
CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | [www.lyxor.com](http://www.lyxor.com) | [client-services@lyxor.com](mailto:client-services@lyxor.com)

RÉPARTITION SECTORIELLE

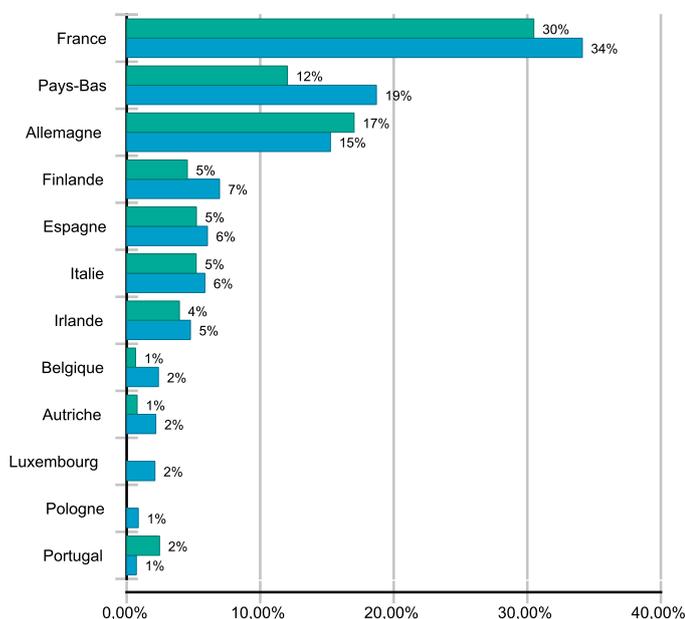


30 déc. 2021 30 nov. 2021

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR SECTEUR

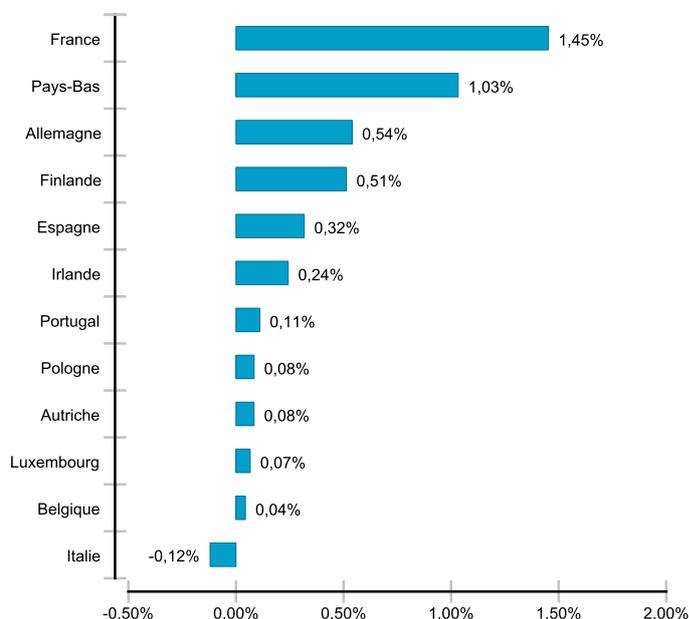


ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



30 déc. 2021 30 nov. 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](http://www.lyxor.com) | [client-services@lyxor.com](mailto:client-services@lyxor.com)

**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](http://www.lyxor.com) | [client-services@lyxor.com](mailto:client-services@lyxor.com)