

## ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET 8 CLASS X-M (EUR)

## MULTI-ASSET INVESTMENTS

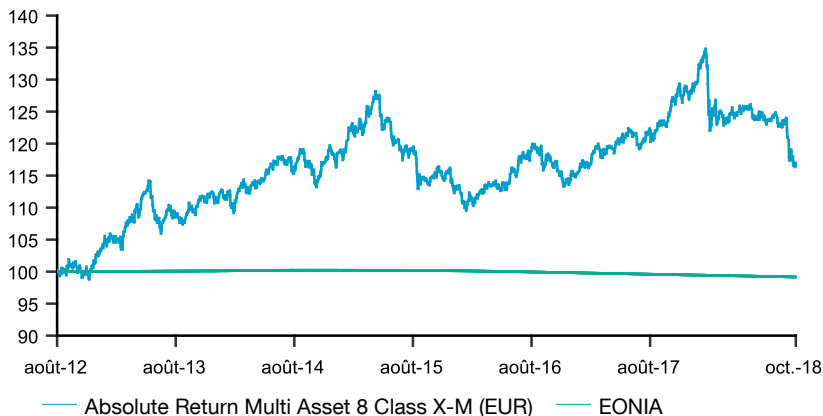
## COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds Lyxor ARMA 8 a signé une performance négative pour le mois sous revue (Classe I EUR -5,26%).

Le mois d'octobre a été marqué par une correction généralisée. Elle a débuté sur le marché obligataire sur fond de risques sur la croissance et l'inflation américaines, et s'est propagée aux marchés actions. Cette correction a ensuite été exacerbée par quelques alertes sur résultats bien que la saison de publication américaine ait été porteuse. Malgré l'embellie du dernier jour du mois, les actions reculaient significativement : le S&P500 cédait 6,9%, le Stoxx600 5,9%, le Nikkei225 9,1% et le MSCI EM 7,8%. Les spreads du crédit à haut rendement s'élargissaient de 43 pb aux États-Unis et de 25 pb en Europe. Les prix du pétrole ont plongé de plus de 10%, également pénalisés par des tensions géopolitiques. Les obligations souveraines ont apporté une contribution contrastée en matière de protection. Sur le mois, les taux 10 ans américains progressaient de 8 pb, tandis que les taux allemands cédaient 9 pb sur fond de données européennes mitigées et d'inquiétudes concernant le budget Italien.

Dans un tel contexte, la stratégie a reculé alors que la quasi-totalité des classes d'actifs chutaient. Sans surprise, les actions ont particulièrement pesé sur la performance. La surpondération du S&P 500, qui faisait preuve de résilience jusqu'à fin septembre, n'est pas parvenue à atténuer le choc. Seule la réduction d'exposition opérée au cours du mois s'est avérée efficace à cet égard. Malgré la sensible hausse de l'aversion au risque, les obligations souveraines n'ont guère protégé le portefeuille. En effet, les faibles bénéfices réalisés sur les obligations européennes se sont vus neutralisés par le recul des bons du Trésor. Parmi les valeurs refuges traditionnelles, l'or n'est pas non plus parvenu à fournir une protection. De leur côté, le pétrole et le cuivre ont subi une correction marquée, mais leur impact sur le fonds a été limité grâce à la faible allocation à ces segments. Enfin, le portefeuille satellite a clôturé le mois en baisse en raison du repli des obligations d'entreprises et du retournement des primes de risque actions.

## PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.

	MTD	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis le lancement
ARMA 8 Class X-M (EU)	-5,34%	-5,33%	-6,01%	-9,55%	-8,54%	1,25%	16,99%
EONIA	-0,03%	-0,09%	-0,18%	-0,30%	-0,36%	-0,99%	-0,84%

## PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2018	2,21%	-6,03%	-0,23%	0,42%	0,87%	-1,03%	-0,55%	0,74%	-0,72%	-5,34%			-9,55%
2017	0,67%	2,55%	0,08%	0,82%	0,76%	-1,09%	1,23%	1,16%	0,37%	3,78%	0,14%	0,97%	11,97%
2016	-0,55%	-0,12%	1,28%	-0,31%	0,41%	3,35%	1,09%	-0,29%	-0,46%	-1,99%	-1,37%	1,31%	2,27%
2015	3,41%	0,94%	0,73%	-0,26%	-0,71%	-3,21%	-0,30%	-3,62%	-0,74%	1,39%	0,18%	-2,43%	-4,74%
2014	-2,10%	3,00%	-0,08%	0,84%	1,76%	0,84%	-1,50%	2,72%	-1,87%	0,33%	1,88%	-0,58%	5,20%
2013	1,44%	0,38%	2,80%	3,17%	-2,20%	-1,75%	0,89%	-1,09%	1,86%	2,12%	0,65%	0,24%	8,69%
2012							0,29%	0,55%	-1,16%	1,96%	2,05%	3,70%*	

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 Luxembourg ou Lyxor Asset Management 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.

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

## CARACTÉRISTIQUES

Actif Net du Fonds (M EUR)	165,54
Valeur Liquidative :	116,99
Date de Lancement du Fonds :	8 août 2012
Date de Lancement de la Classe :	8 août 2012
Devise de Référence :	EUR
Code ISIN :	LU0812611480
Souscription minimale initiale :	100
Frais d'entrée/sortie :	0/0
Frais de gestion :	1.35% p.a.
Frais de Performance :	10% de la performance annuelle au-delà de l'Eonia
Liquidité :	Quotidienne
Date limite souscriptions/rachats :	Jusqu'à 12h00 (Heure du Luxembourg)

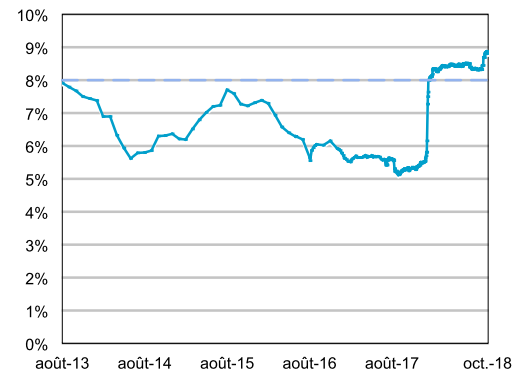
## CHIFFRES CLÉS

Performance annualisée*	2,55%
Volatilité Annualisée*	6,99%
Ratio de Sharpe*	0,40
Perte Maximale*	14,52%
Modified VAR (95%)*	-0,71%
Beta 1 an vs MSCI World :	0,53

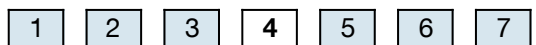
Toutes les performances sont calculées sur la base de valeurs liquidatives officielles, déduction nette des frais.

\*Depuis le lancement

## VOLATILITE GLISSANTE 1 AN



## INDICATEUR DE RISQUE



-



+

Risques / Rendements

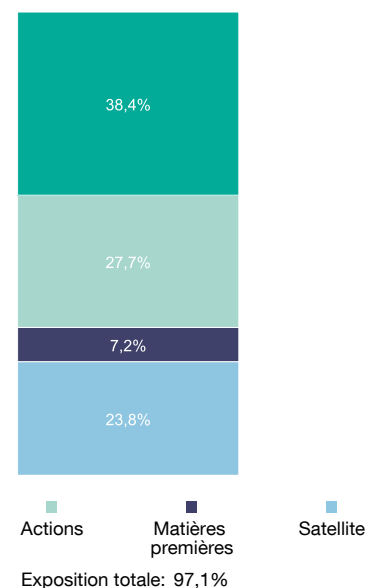
# ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET 8 CLASS X-M (EUR)

## MULTI-ASSET INVESTMENTS

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

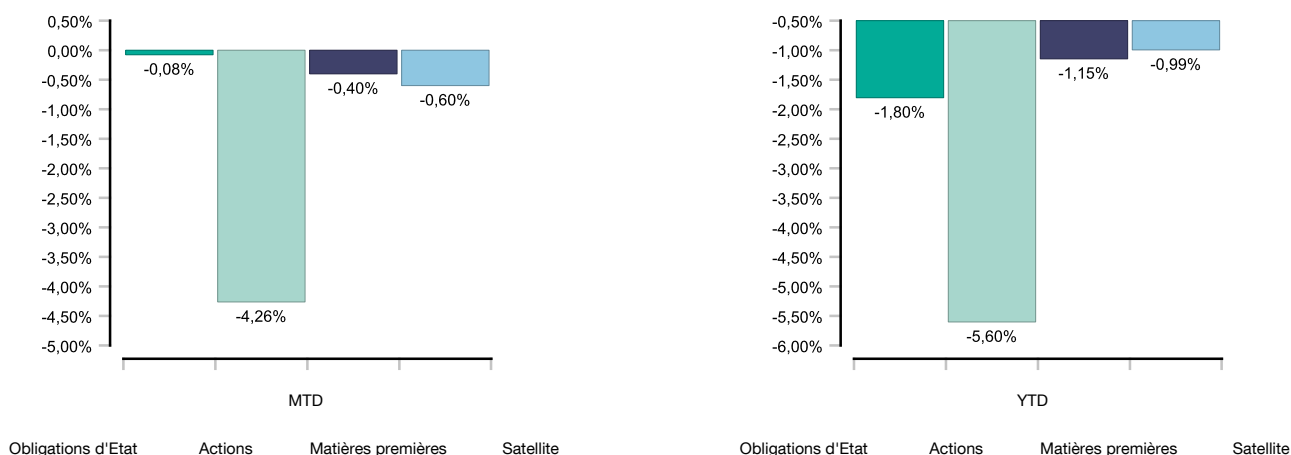
		Exposition	Contribution*	
COREUR	Obligations d'Etat	Note US 10Y	0%	-0,15%
		Can 10Y	4,9%	-0,08%
		Euro-Bund	25,2%	0,14%
		Gilt	8,3%	0,02%
		<b>Total</b>	<b>38,4%</b>	<b>-0,08%</b>
	Actions	S&P500	15,1%	-1,44%
Eurostoxx50		5,3%	-0,63%	
FTSE 100		0%	-0,23%	
Nikkei 225		6,2%	-1,31%	
Msci EM		1,0%	-0,65%	
<b>Total</b>		<b>27,7%</b>	<b>-4,26%</b>	
Matières premières	Crude Oil	2,0%	-0,26%	
	Gold	1,9%	0,03%	
	Copper	3,2%	-0,17%	
	<b>Total</b>	<b>7,2%</b>	<b>-0,40%</b>	
SATELLITE	Obligations Crédit	Iboxx HY USD	3,1%	-0,07%
		Iboxx HY EUR	4,6%	-0,04%
		JPM EMBI	2,1%	-0,07%
		<b>Total</b>	<b>9,8%</b>	<b>-0,18%</b>
	Risk Premia	RP Low Volatility	5,9%	-0,11%
RP Quality		5,8%	-0,24%	
RP Momentum		2,2%	-0,07%	
<b>Total</b>	<b>14,0%</b>	<b>-0,42%</b>		
<b>Total</b>		<b>97,1%</b>	<b>-5,34%</b>	

### ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIF

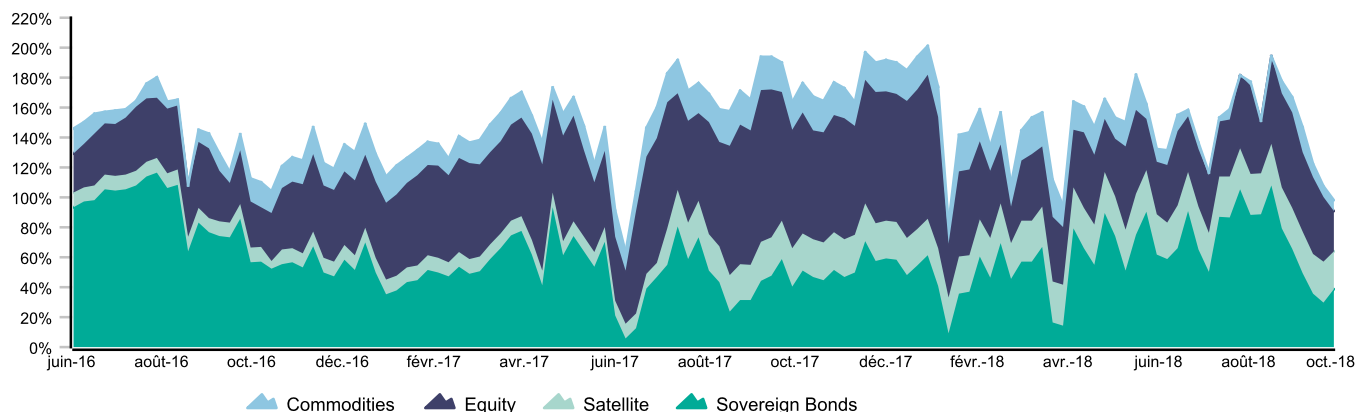


\* Contributions à la performance MTD

### CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE



### EVOLUTION DES EXPOSITIONS



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 Luxembourg ou Lyxor Asset Management 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.

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

Lyxor Quantitative Fund est une SICAV de droit luxembourgeois inscrite sur la liste officielle des organismes de placement collectifs soumis à la surveillance de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au titre de la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, conformément aux dispositions de la Directive UCITS (2009/65/CE). Le produit est un compartiment de Lyxor Quantitative Fund et a obtenu l'agrément de la CSSF. Ce fonds est conforme aux dispositions de la directive UCITS (2009/65/CE). Société Générale et Lyxor AM recommandent aux investisseurs de lire attentivement la rubrique « Profil de risque » du prospectus et du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI). Le prospectus en anglais et le DICI en langue locale (pour tous les pays mentionnés dans ce document comme un pays dans lequel une offre au public est autorisée) peuvent être obtenus gratuitement sur [lyxorfund.com](http://lyxorfund.com) ou sur demande auprès de [lyxor-crm@lyxor.com](mailto:lyxor-crm@lyxor.com). Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques. Il appartient à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à souscrire ou à investir dans ce produit. Ce document, à l'instar du prospectus et/ou plus généralement de toute information ou document relatifs au fonds, ne constitue pas une offre de vente dans un pays (i) dans lequel une telle offre ne serait pas autorisée, (ii) dans lequel réaliser une telle offre supposerait pour l'entité responsable de l'offre d'être titulaire d'un agrément ou d'une autorisation qu'il ne détiendrait pas, ou (iii) auprès d'une personne auprès de laquelle il serait illégal de faire une telle offre. Les parts ou actions du fonds ne sont pas enregistrées au titre de l'U.S Securities Act of 1933 et ne peuvent être offertes ou vendues directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique ou au bénéfice d'une « US Person » (tel que ce terme est défini dans la Regulation S au titre de la loi américaine Securities Act de 1933, tel que modifiée, et/ou toute personne qui ne tombe pas sous la définition de « Non-United States Person » au sens de la Section 4.7(a)(1)(iv) des règles de la U.S. Commodity Futures Trading Commission). Aucun régulateur américain (que ce soit au niveau fédéral ou au niveau d'un Etat) n'a examiné ni approuvé ce document ni aucun autre document relatif au fonds. Toute déclaration contraire constituerait une infraction pénale aux Etats-Unis. Le présent document est un document à caractère promotionnel et non de nature réglementaire. Ce document ne constitue, de la part de Société Générale, Lyxor AM ou l'une de leur filiale, ni une offre, ni la sollicitation d'une offre en vue de l'achat ou de la vente du produit qui y est décrit. Ce fonds présente un risque de perte en capital. La valeur de rachat de ce fonds peut être inférieure au montant initialement investi. La valeur de ce fonds peut diminuer comme augmenter et le retour sur l'investissement sera donc nécessairement variable. Dans le pire des cas, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur investissement. Le présent document est confidentiel et ne peut être ni communiqué à un tiers (à l'exception des conseils externes et à condition qu'ils en respectent eux-mêmes la confidentialité) ni reproduit totalement ou partiellement, sans accord préalable et écrit de Lyxor AM ou Société Générale. Le bénéfice des avantages ou traitements fiscaux éventuellement décrits dans ce document dépend de la situation fiscale propre à chaque investisseur, du pays à partir duquel il investit ainsi que des dispositions légales applicables. Ce traitement fiscal est susceptible de modifications à tout moment. Nous conseillons aux investisseurs qui souhaitent obtenir des informations complémentaires sur leur situation fiscale de s'adresser à leur conseiller fiscal. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative éventuellement présentée dans ce document ne peut servir de base aux souscriptions rachats. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier. Les données relatives aux performances passées et aux simulations de performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour les données historiques de marché. Les gains éventuels peuvent être réduits par l'effet de commissions, redevances, impôts ou autres charges supportées par l'investisseur. Les variations de taux de change peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur liquidative et sur les revenus du produit. 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. ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché. Ceci est valable également pour les données historiques de marché. Les gains éventuels peuvent être réduits par l'effet de commissions, redevances, impôts ou autres charges supportées par l'investisseur. Les variations de taux de change peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur liquidative et sur les revenus du produit. Ce produit intègre un effet de levier qui amplifie les mouvements de cours du (des) sous jacent(s), à la hausse comme à la baisse. Le Fonds investit dans des instruments financiers dérivés afin d'atteindre son objectif d'investissement. Ces instruments peuvent être affectés par divers risques tels qu'un changement législatif ou fiscal. Le fonds est exposé au risque de voir une institution de crédit avec laquelle il a conclu un accord ou une transaction devenir insolvable ou ne plus pouvoir honorer ses engagements. Si un tel événement devait se produire, vous pourriez perdre une part importante de votre investissement. Dans certaines circonstances, les instruments financiers détenus par le fonds ou auxquels la valeur du fonds est liée peuvent pâtir d'un manque temporaire de liquidité. Dans un tel cas, le fonds pourrait voir sa valeur diminuer et/ou suspendre de manière temporaire la publication de sa valeur liquidative et/ou refuser des demandes de souscription/rachat Le fonds est exposé au risque de détérioration de la solvabilité ou de défaut de l'un de ses créanciers directs ou indirects (qu'il s'agisse d'un Etat, d'une institution financière ou d'une société). Dans un tel cas, le fonds pourrait voir sa valeur liquidative diminuer. Autorisations : Lyxor Asset Management (Lyxor AM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Lyxor AM est enregistré en tant que "Commodity Pool Operator" et "Commodity Trading Advisor" au titre de la Commodity Futures and Trade Commission aux Etats-Unis. Lyxor AM est également membre de la National Futures Association. Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

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 Luxembourg ou Lyxor Asset Management 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.

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