

ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET 8 CLASS D-I (EUR)

MULTI-ASSET INVESTMENTS

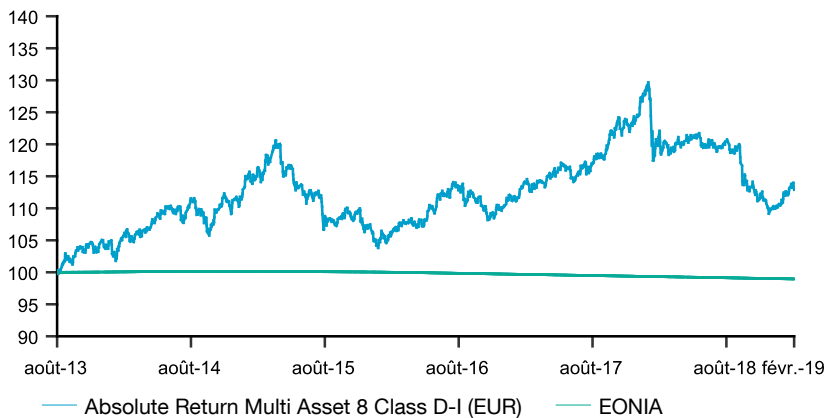
COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds Lyxor ARMA 8 a signé une performance positive pour le mois sous revue (Classe I EUR 0,41%).

Les marchés ont continué sur leur lancée en février grâce à une amélioration du sentiment de marché. Les statistiques macroéconomiques semblaient avoir passé le point bas du cycle, les banques centrales présentaient un discours plus conciliant et les négociations relatives à la guerre commerciale progressaient. Dans cet environnement apaisé, les actions des marchés développés ont affiché des performances positives (MSCI World +3%), tandis que les actions émergentes ont fait du surplace (MSCI EM +0,2%). Les actions domestiques chinoises ont cependant avancé, bénéficiant d'une plus grande représentation dans les indices MSCI. En Europe, le Royaume-Uni a sous-performé en raison de la probabilité accrue d'un Brexit « doux », qui a dopé la livre sterling et pesé sur les actifs sensibles au taux de change. Sur le marché obligataire, les rendements souverains ont légèrement progressé : +9 pb à 2,72% pour le T-Note américain et + 3 pb à 0,18% pour celui des Bunds. Enfin, sur le marché des matières premières, le pétrole a poursuivi son redressement tandis que l'or s'est inscrit en légère baisse.

Dans ce contexte, la stratégie a dégagé une performance positive en février, principalement liée à la hausse des marchés actions. Les actions européennes ont ouvert la marche, suivies par les États-Unis et le Japon, alors que les marchés émergents stagnaient sur la période. Pendant ce temps, les obligations souveraines ont pâti de l'amélioration du sentiment de marché, malgré la posture plutôt accommodante adoptée par les banques centrales. La classe d'actifs s'est avéré être le frein le plus important à la performance, alors que le T-Note américain et le Gilt britannique accusaient d'importants replis, supérieurs à 0,6%. A l'inverse, des gains ont été réalisés sur les matières premières grâce notamment au rebond du cuivre. Enfin, le portefeuille satellite a produit une contribution modeste : les gains des positions crédits étant en partie effacés par le recul 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 D-I (EU)	0,41%	0,59%	-6,23%	2,76%	-5,62%	6,08%	12,89%
EONIA	-0,03%	-0,09%	-0,18%	-0,06%	-0,36%	-1,04%	-1,04%

PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2019	2,35%	0,41%											2,76%
2018	2,28%	-5,96%	-0,16%	0,50%	0,94%	-0,96%	-0,47%	0,82%	-0,66%	-5,26%	-0,95%	-2,12%	-11,65%
2017	0,74%	2,42%	0,15%	0,88%	0,84%	-1,03%	1,30%	1,23%	0,44%	3,85%	0,21%	1,03%	12,66%
2016	-0,47%	-0,04%	1,36%	-0,24%	0,48%	3,38%	1,06%	-0,20%	-0,35%	-1,81%	-1,30%	1,38%	3,18%
2015	3,48%	1,00%	0,80%	-0,20%	-0,64%	-3,15%	-0,23%	-3,49%	-0,67%	1,46%	0,26%	-2,36%	-3,89%
2014	-2,03%	3,05%	-0,01%	0,89%	1,84%	0,91%	-1,57%	2,94%	-1,84%	0,43%	1,95%	-0,55%	5,99%
2013								-0,25%	1,95%	2,19%	0,72%	0,31%	5,00%

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)	148,19
Valeur Liquidative :	1044,17
Date de Lancement du Fonds :	8 août 2012
Date de Lancement de la Classe :	27 août 2013
Devise de Référence :	EUR
Code ISIN :	LU0963921332
Souscription minimale initiale :	
Frais d'entrée/sortie :	0/0
Frais de gestion :	
Frais de Performance :	
Liquidité :	Quotidienne
Date limite souscriptions/rachats :	

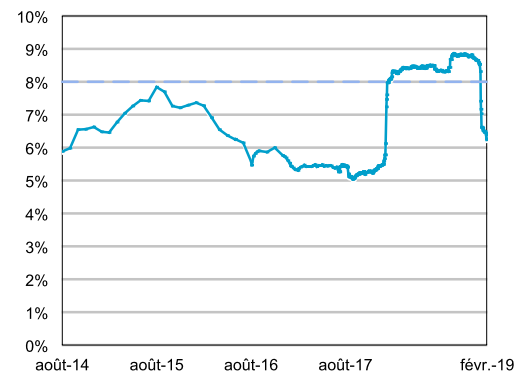
CHIFFRES CLÉS

Performance annualisée* :	2,22%
Volatilité Annualisée* :	6,74%
Ratio de Sharpe* :	0,37
Perte Maximale* :	15,82%
Modified VAR (95%)* :	-0,69%
Beta 1 an vs MSCI World :	0,33

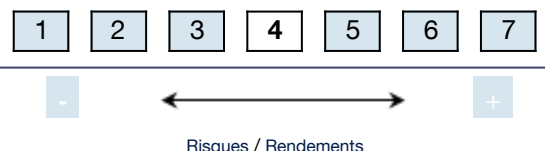
Toutes les performances sont calculées sur la base de valeurs liquidatives officielles, déduction nette des frais.

*Depuis le lancement

VOLATILITE GLISSANTE 1 AN



INDICATEUR DE RISQUE



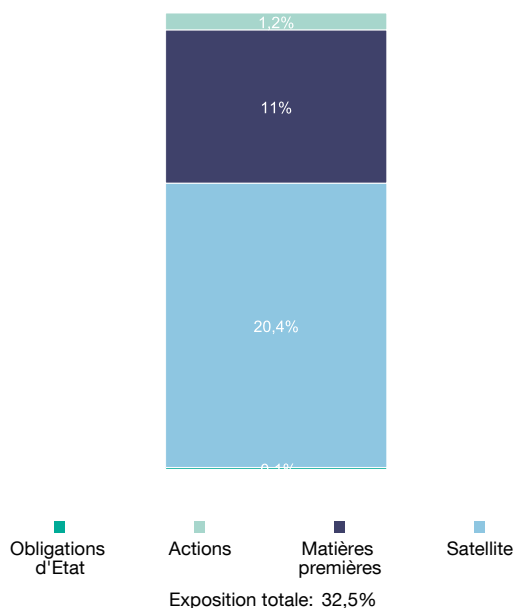
ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET 8 CLASS D-I (EUR)

MULTI-ASSET INVESTMENTS

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

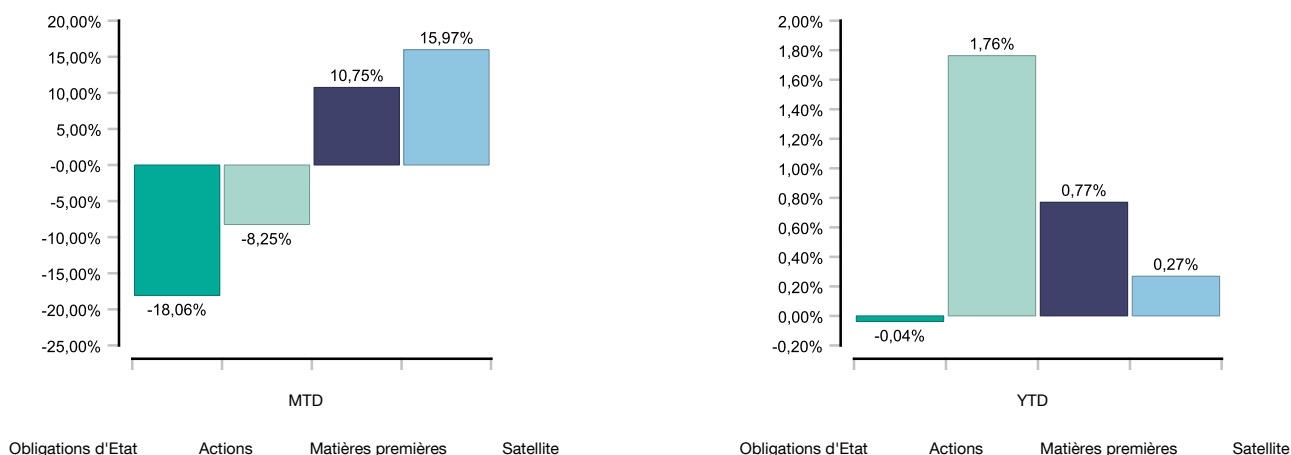
		Exposition	Contribution*	
COEUR	Obligations d'Etat	Note US 10Y	24,5%	-4,19%
		Can 10Y	14,8%	-2,55%
		Euro-Bund	32,0%	-7,00%
		Gilt	15,1%	-4,32%
		Total	86,4%	-18,06%
COEUR	Actions	S&P500	8,4%	-1,29%
		Eurostoxx50	10,7%	-3,69%
		FTSE 100	4,3%	-1,44%
		Nikkei 225	4,8%	-1,04%
		Msci EM	5,5%	-0,79%
		Total	33,7%	-8,25%
COEUR	Matières premières	Crude Oil	2,1%	1,40%
		Gold	6,8%	6,30%
		Copper	3,6%	3,05%
		Total	12,5%	10,75%
		SATELLITE	Obligations Crédit	Iboxx HY USD
Iboxx HY EUR	4,0%			2,80%
JPM EMBI	3,1%			2,17%
Total	9,9%			6,93%
SATELLITE	Risk Premia			RP Low Volatility
		RP Quality	5,5%	3,77%
		RP Momentum	1,9%	1,29%
		Total	13,2%	9,04%
		Total	155,7%	0,41%

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIF

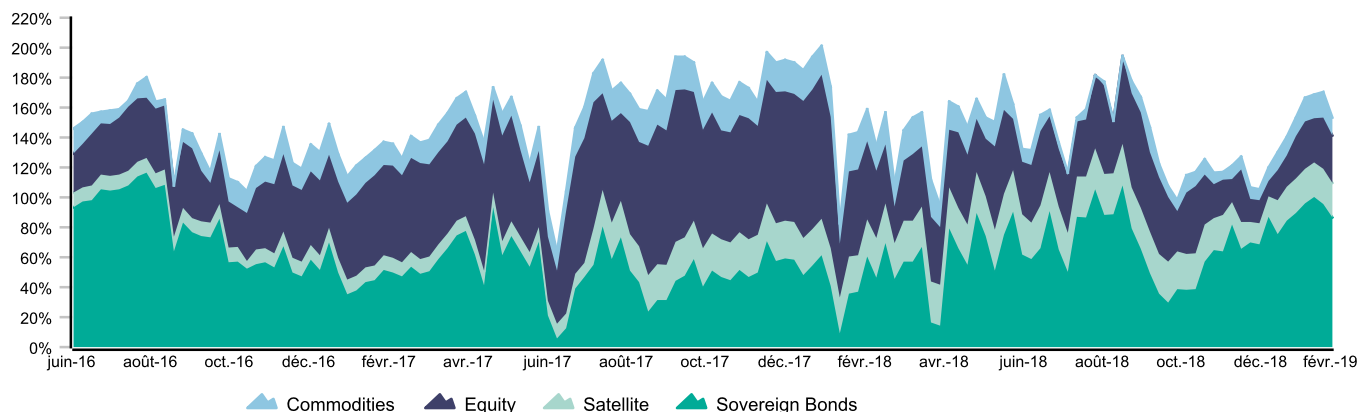


* Contributions à la performance MTD

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 | 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 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](tel:+330142133131) | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com