

Commentaires

En ce début d'année, D. Trump n'a pas réussi à éviter un Shutdown de 3 jours, où 850 000 fonctionnaires se sont retrouvés au chômage technique et non payés, un accord provisoire a été trouvé jusqu'au 8 février. Le Sénat américain a confirmé que Janet Yellen serait remplacée par Jerome Powell à la tête de la Réserve Fédérale Américaine après que D. Trump ait proposé sa nomination en novembre. La normalisation graduelle de la politique accommodante de la BCE ainsi que le retour de la confiance des agents économiques et la croissance tirent l'euro vers le haut, d'ailleurs, Mario Draghi a indiqué qu'il maintenait la politique monétaire actuelle avec des taux inchangés. Cependant, il a refroidi les investisseurs en indiquant surveiller la parité Euro/USD. Dans ce contexte le CAC40 et le Dax ont réalisé un bon mois de janvier en hausse de 3,19% et 2,10%. L'Eurostoxx 50 progresse de 3,01% quand le S&P500 prenait 5,62%. Le dollar est passé au-dessus des 1,25€.

Au cours du mois de janvier, les principales contributions positives à la performance du fonds concernent les paris que nous avons pris en stock-picking (Fnac Darty, F-Secure et Elior) et en diversification des paris intra-européens. En effet, nous bénéficions de la hausse du Japon (ETF Topix Couvert en devise), de l'Asie hors Japon et des pays émergents. Par ailleurs, nos positions dans les secteurs de l'agro-alimentaire, de la technologie pèse sur la performance du fonds.

Par ailleurs, nous avons réduit puis soldé notre position sur l'ETF Automobile compte-tenu des performances de plus de 10% du secteur depuis le début de l'année. Nous avons soldé notre position dans le secteur des Santé/Beauté dont les performances et les perspectives restent modestes au regard du regain de croissance attendu en Europe.

Sur le mois le fonds progresse de 2.91%.

EXPOSITION GLOBALE

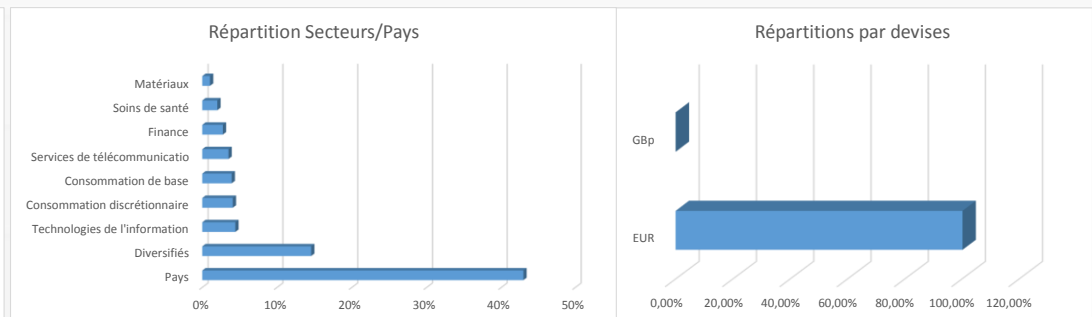
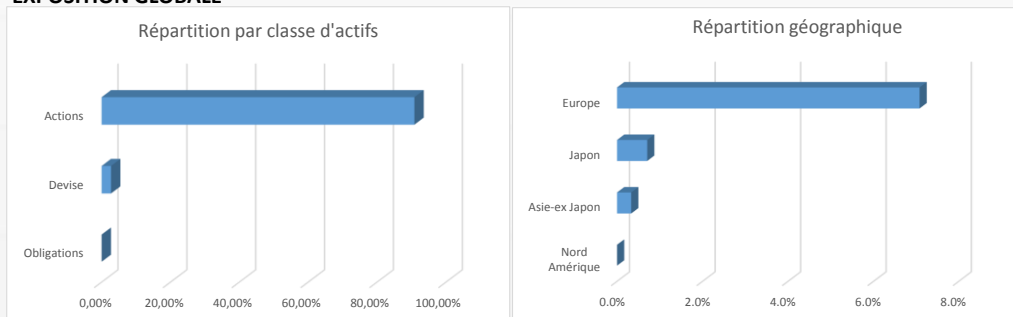


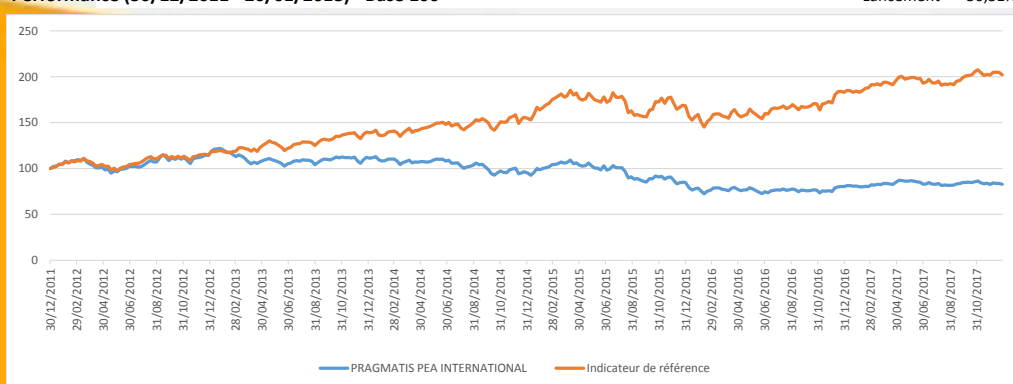
Tableau de performances mensuelles

* 07/09/2007

	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Déc	Cumul
2013	6,17%	-5,44%	-6,72%	-0,20%	1,08%	-3,18%	2,76%	-3,50%	5,56%	1,68%	0,52%	-0,06%	-2,19%
2014	-3,50%	1,81%	-2,37%	-0,72%	2,19%	-1,13%	-1,72%	-2,40%	-1,93%	-4,22%	2,39%	-3,10%	-14,00%
2015	2,21%	5,64%	1,42%	-1,76%	-1,11%	0,20%	-2,13%	-9,70%	-1,91%	5,57%	0,04%	-6,55%	-12,14%
2016	-7,31%	-3,05%	1,47%	0,04%	2,27%	-8,30%	5,77%	-0,07%	-0,92%	0,45%	-0,54%	5,81%	-5,28%
2017	0,64%	-0,58%	4,27%	1,38%	1,42%	-3,82%	-0,08%	-1,29%	3,50%	1,16%	-1,81%	-1,39%	3,15%
2018	2,91%												2,91%

Performance (30/12/2011 - 26/01/2018) - Base 100

Lancement* -50,51%



COMPOSITION :

Principales Positions

DIAMANT BLEU ACT REND-I	14,55%
LYX CAC40 DAILY LEV ETF	9,31%
LYX ETF CAC40 DX2SHRT	7,84%
LYX ETF DAILY LEV DAX	7,10%
AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EUR H	7,05%
	45,85%

Opérations réalisées

Achat

LYXOR EURO STOXX BANKS DR
LYX EURSTX600 TRVL&LEISRETF
LYX STX600 BASIC RSRCES ETF

Vente

LYX EURSTX600 F&B ETF
LYX ETF EURSTX600 OIL&GAS
LYX ETF EURSTX600 AUTO&PARTS

Principaux impacts (en bp)

Nom	Perf	Impact
DIAMANT BLEU ACT REND-I	-1,51%	19,97
FNAC DARTY SA	13,90%	11,53
F-SECURE OYJ	-3,47%	7,53
AMUNDI ETF JAPAN TOPIX	1,22%	6,04
ELIOR GROUP	-6,66%	4,60

Nom	Perf	Impact
LYX EURSTX600 F&B ETF	0,33%	-7,43
LYX EURSTX600 TECHNOLG E	-1,26%	-9,76
LYX ETF DAILY LEV DAX	-2,59%	-11,04
LYX CAC 40 DAILY 2X LEVER	-2,03%	-24,18
LYX EURSTX50 DAILY LEV ET	-3,62%	-29,36

Volatilité 10,73%

Niveau de risque du fonds

Chiffre arrêté au 26 janvier 2018

Fisque Faible					Fisque élevé	
Rendement faible					Rendement élevé	
1	2	3	4	5	6	7