

Commentaires

Durant ce court mois de février, les marchés ont connu une intense phase de correction. La perspective d'une remontée plus rapide que prévue des taux de la Réserve Fédérale Américaine a entraîné une chute des marchés actions et fait peser la menace d'un krach obligataire. Ensuite, la publication de l'inflation constatée en janvier aux USA a rassuré les investisseurs et le Dow Jones a ainsi gagné 4,3% sur la semaine du 12 au 16 février.

Le CAC 40 est le seul indice européen encore positif depuis le début de l'année (+0,10%), en effet, les indicateurs économiques français furent encourageants et les publications d'entreprises bien accueillies. Les tensions politiques en Allemagne et l'issue du futur scrutin législatif en Italie renforcé cette période d'instabilité. Sur le mois, le Dow Jones a réalisé une performance de -2,67%, et en Europe, le CAC 40 -2,94%, le DAX -5,71%. Le Brent est désormais à 61,64\$, et, la parité euro-dollar est à 1,22.

La première prise de bénéfice depuis longtemps s'est enfin manifestée avec de fortes baisses des indices actions notamment en Europe. Nos positions short sur le CAC constituent les principales contributions positives à la performance. En fin de mois, nous avons également entamé des positions longues en Siemens et Alten suite aux fortes baisses des titres sans doute un peu exagérées.

Le Sell Of sur les actions s'est également manifesté sur l'ensemble des marchés actions mondiaux. Nous avons subi les dégagements sur nos positions au Japon et sur les pays émergents qui contribuent négativement à la performance. Enfin, nous avons arbitré notre investissement dans l'ETF Asie ex Japon en le remplaçant par une nouvelle position sur le Brésil dont la situation économique et politique semble se stabiliser.

Nous restons cependant attentifs à l'évolution baissières des marchés actions malgré des indicateurs économiques toujours positifs dans un contexte de guerre commerciale initiée par les USA.

EXPOSITION GLOBALE

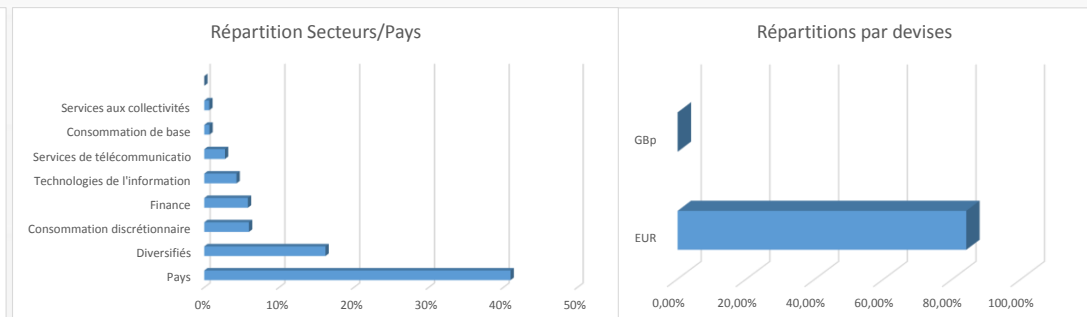
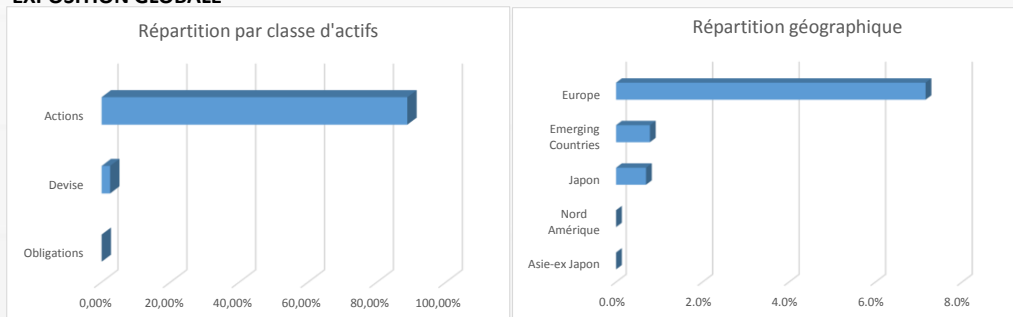


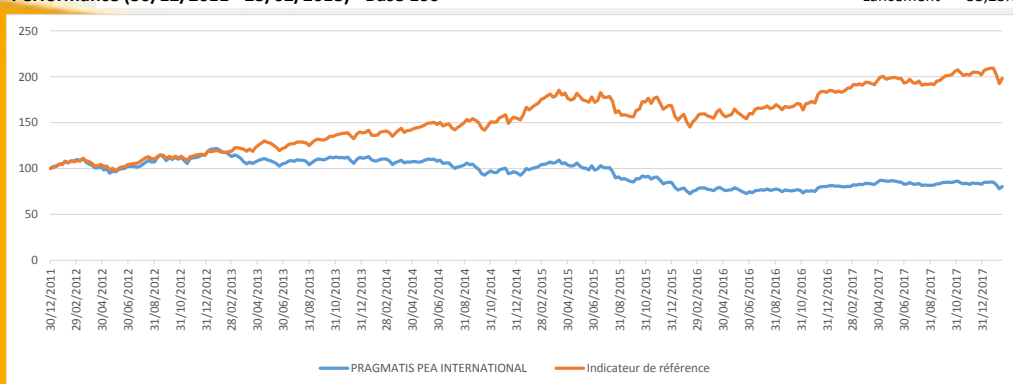
Tableau de performances mensuelles

* 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%	-5,60%											-2,85%

Performance (30/12/2011 - 23/02/2018) - Base 100

Lancement* -53,28%



COMPOSITION :

Principales Positions	Pourcentage
DIAMANT BLEU ACT REND-I	16,20%
LYX ETF DAILY LEV DAX	13,56%
LYX ETF CAC40 DX2SHRT	8,21%
AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EUR H	6,93%
LYX CAC 40 DAILY 2X LEVERAGE	6,24%
Total	51,15%

Achat	Opérations réalisées
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LYX EURSTX600 FIN SERV ETF
LYX EURSTX600 FIN SERV ETF	LYX STX600 BASIC RSRCES ETF
LYX STX600 BASIC RSRCES ETF	

Vente
LYX EURSTX600 F&B ETF
LYX ETF EURSTX600 OIL&GAS
LYX EURSTX600 HALHCARE ETF

Principaux impacts (en bp)

Nom	Perf	Impact
LYX ETF CAC40 DX2SHRT	7,09%	16,36
SIEMENS AG-REG	-8,54%	4,97
ALTEN SA	0,81%	3,91
LYX ETF STX600 PERS&HH	-5,46%	1,87
SAFRAN SA	0,29%	1,48

Nom	Perf	Impact
DIAMANT BLEU ACT REND-I	-5,58%	-35,34
LYX EURSTX50 DAILY LEV ET	-11,00%	-36,97
AMUNDI ETF JAPAN TOPIX I	-6,31%	-42,90
LYX CAC 40 DAILY 2X LEVER	-7,83%	-51,46
LYX ETF DAILY LEV DAX	-12,87%	-104,05

Volatilité 11,96%

Niveau de risque du fonds

Chiffre arrété au 23 février 2018

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