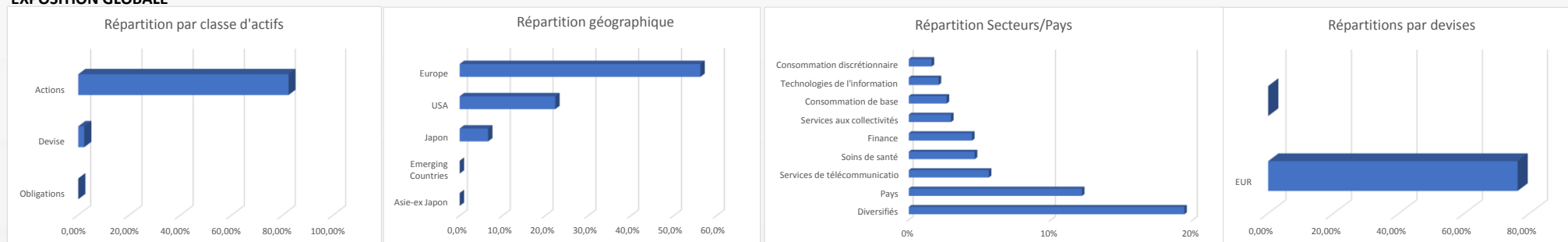


Le mois d'octobre a été marqué par une correction importante des marchés actions. Les tensions commerciales ainsi que les signes de ralentissement au niveau des exportations chinoises ont conduit la banque centrale de Chine à renforcer ses mesures de soutien à l'économie. Aux États-Unis, la FED s'inquiète sur la croissance mondiale à cause des mesures protectionnistes de part et d'autre du globe, tout en restant confiante pour les perspectives à court terme. Aussi, les discussions délicates sur le budget italien, la hausse des rendements d'obligations d'État, les publications décevantes en Europe et les commentaires de M.Draghi sur les signes d'affaiblissement de la croissance en Europe ont été des éléments déterminants ayant entraîné la baisse des marchés actions. Certains secteurs ont été plus durement touchés sur ce mois d'octobre, notamment le luxe, la technologie et les small et mid caps. On peut considérer cela comme une large vague de prise de profit sur les secteurs qui ont le plus performé ces dernières années. Les différents indices européens ont souffert avec un stoxx 600 perdant 5.63% sur le mois quand le CAC 40 cède 7.28% et le S&P 500 6.94%.

Nos investissements sur le USA via les ETFs S&500, Nasdaq 100 et Russel 2000 ainsi que notre investissement sur le Japon via l'ETF Topix nous ont permis d'atténuer la baisse des marchés. Plus généralement, notre positionnement défensif sur les secteurs européens tels que les Telecom, les Utilities et l'Agroalimentaire associés à une sous exposition au marché ont permis au fonds de limiter la baisse à 8.2%.

Le résultat des midterms devrait permettre de connaître l'évolution des marchés actions sur les prochaines semaines et ainsi de modifier notre positionnement. Nous considérons cependant que les marchés actions ont touché un point bas et devraient rebondir sauf événement imprévu tel que la perte des 2 chambres par les républicains.

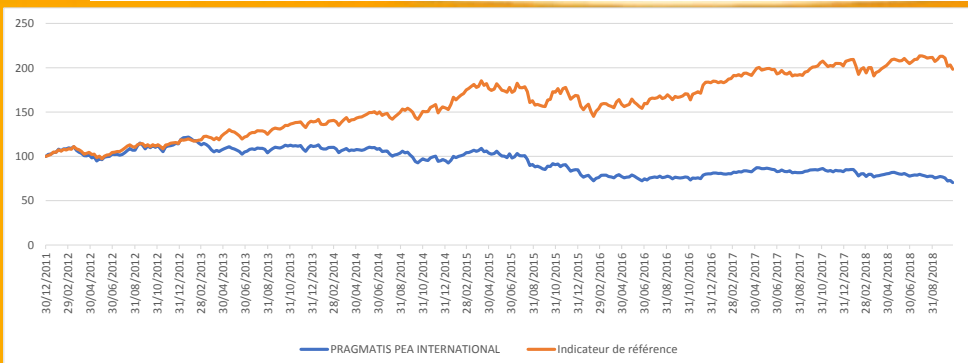
EXPOSITION GLOBALE

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% | -3,25% | 3,14% | 0,97% | -4,12% | 2,61% | -2,76% | -1,00% | -8,32% | | | -14,99% |

Performance (30/12/2011 - 26/10/2018) - Base 100

Lancement* -59,12%



Source : Efigest Asset Management, CICAM et CM CIC Securities / Bloomberg

COMPOSITION :
Principales Positions

| | |
|------------------------------|---------------|
| DIAMANT BLEU ACT REND-I | 19,39% |
| LYXOR PEA S&P500 | 19,29% |
| AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET | 11,42% |
| AMUNDI JAPTPIX EUR H | 6,64% |
| LYXOR EURSTX600 TELECOM | 5,63% |
| | 62,37% |

Opérations réalisées
Achat

 LYXOR DAILY LEV DAX
 LYXOR EURO STOXX BANKS DR
 LYXOR EURSTX600 F&B

Vente

 LYXOR EURSTX600 AUTO&PARTS
 LYXOR STX600 PERS&HH GOODS
 RENAULT SA

Principaux impacts (en bp)

| Nom | Perf | Impact |
|-------------------------|---------|--------|
| LYXOR CAC40 DX2SHRT | 21,12% | 41,34 |
| REMY COINTREAU | -7,84% | 3,47 |
| LYXOR PEA BRAZ IBOVESPA | 18,45% | 1,21 |
| LYXOR STX600 IND GOOD& | -11,77% | 0,00 |
| LYXOR EURSTX600 OIL&GA | -9,25% | 0,00 |

| Nom | Perf | Impact |
|---------------------------|---------|---------|
| LYXOR CAC 40 DAILY 2X LEV | -18,36% | -71,39 |
| AMUNDI JAPTPIX EUR H | -13,06% | -81,09 |
| AMUNDI RUSSELL 2000 UCI | -10,86% | -89,87 |
| LYXOR PEA S&P500 | -6,78% | -96,37 |
| DIAMANT BLEU ACT REND-I | -8,78% | -325,95 |

Volatilité 11,96%

Niveau de risque du fonds

Chiffre arrêé au 26 octobre 2018

| | | | | | | |
|------------------|---|---|-----------------|---|---|---|
| Risque Faible | | | Risque élevé | | | |
| Rendement faible | | | Rendement élevé | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |