

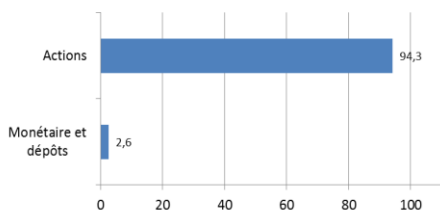
COMMENTAIRES

Les marchés ont été globalement orientés à la hausse durant le mois de février. Aux Etats-Unis, le Dow Jones a continué son ascension, en progressant de près de 4,8%, se rapprochant encore un peu plus des 21.000 points. Les investisseurs ont fait la part belle aux secteurs traditionnellement défensifs tels que ceux des biens de consommation et de la santé. A l'inverse, les banques ont été légèrement sanctionnées. La réaffirmation de la part de M.Trump de sa volonté de déréguler le secteur via une modification de la loi Dodd Frank n'a pas occulté les doutes des investisseurs. En France, les tensions restent encore importantes sur les taux, tant l'issue des élections présidentielles demeure incertaine. Dans ce contexte, le baril de WTI a terminé à 54,01\$, affichant une hausse de 2,27% sur le mois. L'once d'or a, pour sa part, continué de grimper, s'appréciant de 3,12%. Le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 ont crû respectivement de 2,3 et 2,8%.

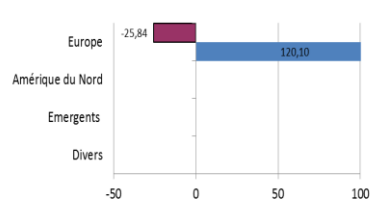
Au cours du mois, la forte exposition du fonds aux secteurs défensifs a permis de conserver une performance en ligne avec les indices européens sur l'année. Les ETFs des secteurs de la santé et de l'alimentation ont progressé de plus de 3,5% alors que le CAC40 s'appréciait d'un peu plus de 2,3%. Comme nous l'avons vu, les banques étaient à la peine. Ainsi, l'ETF banque qui figurait dans le portefeuille a chuté de près de 4,43%. Cette chute s'explique en partie par les craintes que suscitent les banques italiennes. C'est d'ailleurs l'ETF MIB qui a le plus impacté le portefeuille en générant une baisse de plus de 19 points de base. Nous avons compensé ces éléments en initiant une position sur un ETF Travel and Leisure, mais aussi en prenant nos bénéfices sur les ETF DAX et santé.

EXPOSITION GLOBALE

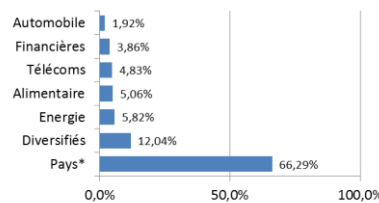
Classe d'actifs



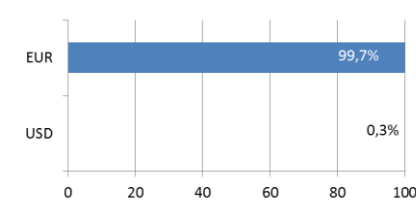
Répartition géographique



Secteurs



Devises



* Zone Euro

PERFORMANCES

	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Déc	Cumul
2012	4,56%	-7,31%	2,02%	8,26%	6,34%	-2,73%	3,05%	2,64%	-0,06%	-2,12%	2,66%	3,96%	15,44%
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%											0,06%

Lancement* -53,35%

* 07/09/2007

COMPOSITION : 16 lignes dont 11 ETF - 3 émetteurs

5 principales Positions		Actions	
	Lyxor Leverage CAC 40		15,90%
	Lyxor Leverage Short CAC 40		12,92%
	Diamant Bleu Actions Rendement		12,04%
	Lyxor Leverage Eurostoxx 50		11,87%
	Lyxor Leverage Dax		<u>7,88%</u>
			60,62%
Opérations réalisées		Opérations réalisées	
	A Lyxor Oil & Services		V Lyxor Leverage Dax
	A Lyxor Leverage CAC 40		V Lyxor Eurostoxx Health Care
	A Lyxor Stoxx Europe 600 Travel		V Lyxor Stoxx Europe 600 Constructions

Principaux Impacts (En Pb)		Perf.	Impact		Perf.	Impact
Lyxor Eurostoxx Health care	5,61%	17,00	Lyxor Leverage short CAC	-1,05%	-13,40	
Lyxor Eurostoxx Telecom	3,67%	14,00	Lyxor Eurostoxx Bank	-4,43%	-13,80	
Lyxor Eurostoxx Food	3,78%	11,10	Lyxor FTSE MIB	-3,86%	-19,90	

