

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, l'Europe était à la mode et les actions européennes ont ainsi surperformés les autres zones, l'Espagne se distinguant tout particulièrement. Qu'est-il arrivé aux Etats-Unis ? Tout avait bien commencé puisque la hausse des taux directeurs, opération toujours délicate pour une banque centrale, avait été particulièrement bien préparée par la FED et n'avait donc surpris aucun investisseur. Mieux, le discours accompagnant l'annonce étant resté favorable au soutien de l'économie c'est celui-ci qui a fait réagir les marchés en faisant baisser les taux longs américains ainsi que le dollar. Politiquement ce fut par contre plus dur en fin de mois et Donald Trump a connu sa première grosse contrariété en n'arrivant pas à réformer la politique de santé de son prédécesseur. Ceci marquera peut être un tournant dans l'esprit des investisseurs en faisant naître ou se renforcer des doutes sur la capacité réelle du président américain à mener à bien une réforme fiscale ambitieuse. En Europe, s'il ne fallait retenir qu'une seule chose ce serait certainement les résultats des entreprises affichant des profits en plus forte augmentation qu'aux Etats-Unis. C'est peut être la principale raison du regain d'intérêt des investisseurs pour le Vieux Continent. Derrière les performances que nous observons actuellement, il faut garder en tête les élections en France et la crainte des investisseurs, notamment étrangers, liée à une potentielle sortie de la France de la zone Euro. A noter, dans le même registre, le déclenchement de l'article 50 par le Royaume-Uni ce qui date au 29 mars le début officiel des négociations du Brexit.

Au final les performances auront été très positives sur les marchés action européens mais atones sur les le S&P américain. Au total, l'allocation Altaprofit PEA a affiché une performance de 1.18%.

CARACTÉRISTIQUES

- Une allocation 100% ETFs essentiellement exposée sur le marché actions (exposition neutre de 85%)
- Gestion flexible réservant la possibilité de réallouer une partie du portefeuille vers des actifs de protection en cas de scénario de marché adverse
- Un processus de gestion systématique et tactique s'appuyant sur une diversification des risques et un suivi de tendances

PERFORMANCE

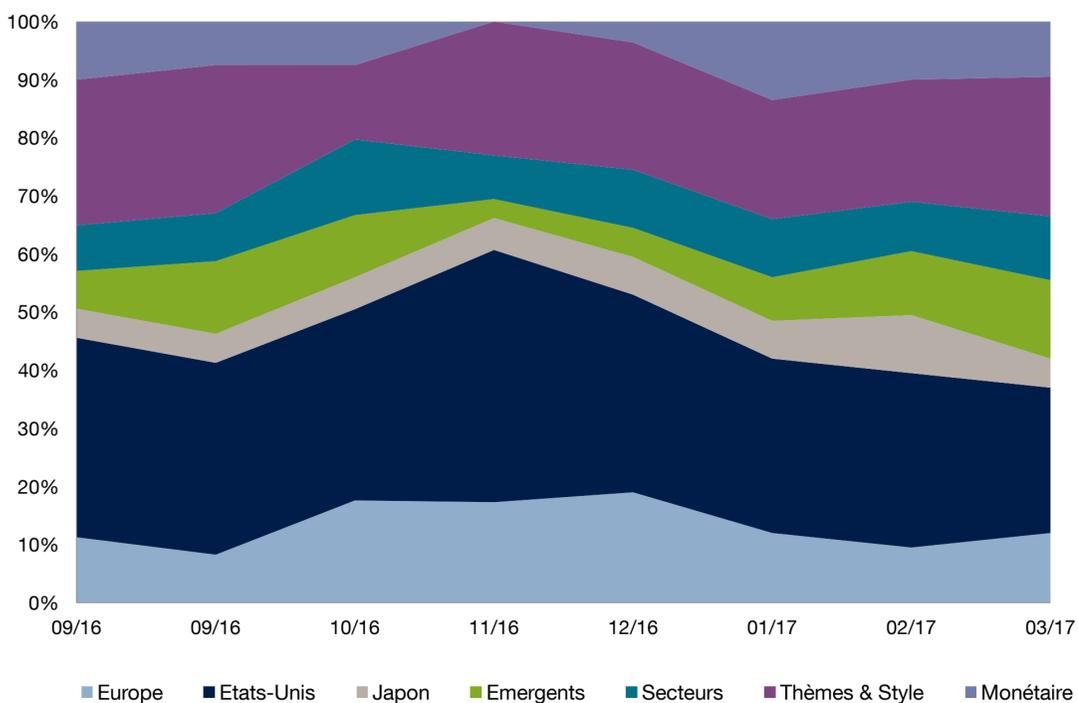


Performance nette des frais de contrat (1.18%)

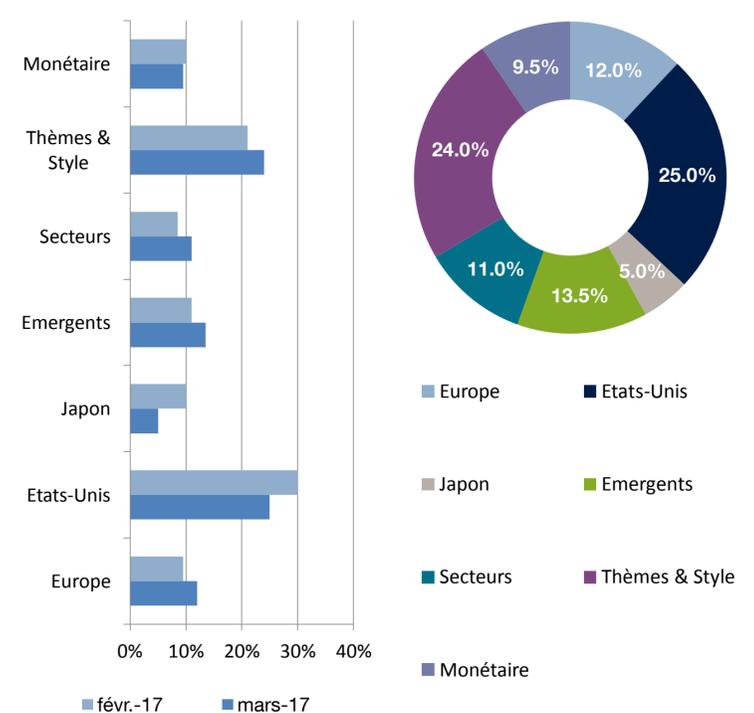
POINTS CLÉS

Date de lancement	15/09/2016
Performances	
Depuis le début de l'année	4.11%
Sur les trois derniers mois	4.11%
Sur un an glissant	-
Depuis le lancement	12.13%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	-
Volatilité	-
Ratio de Sharpe	-
Perte maximale	-
Délai de recouvrement	-

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



PORTEFEUILLE AU 31/03/2017

Allocation, % Portefeuille		Février	Mars	Rationnel de gestion
Europe	CAC 40	0.0%	0.0%	
	DAX (DR)	7.0%	7.0%	
	FTSE MIB	0.0%	0.0%	
	Lyxor IBEX	0.0%	5.0%	
	J.P. Morgan Europe Momentum Factor	2.5%	0.0%	
Etats-Unis	PEA S&P 500	5.0%	0.0%	
	PEA S&P 500 daily hedge	11.0%	20.0%	
	PEA Dow Jones Industrial Average	9.0%	0.0%	
	PEA NASDAQ-100	5.0%	5.0%	
Japon	PEA Japan (TOPIX)	3.0%	2.0%	
	PEA Japan (TOPIX) EUR Daily Hedged	7.0%	3.0%	
Emergents	PEA Russia (Dow Jones Russia GDR)	0.0%	0.0%	
	PEA MSCI Emerging Markets	2.5%	5.0%	
	PEA MSCI India	2.5%	2.5%	
	PEA MSCI EM Latin America	2.5%	3.0%	
	PEA Eastern Europe (CECE NTR EUR)	3.5%	3.0%	
Secteurs	STOXX Europe 600 Basic Resources	2.5%	3.0%	
	STOXX Europe 600 Technology	3.0%	4.0%	
	STOXX Europe 600 Construction & Materials	0.0%	0.0%	
	STOXX Europe 600 Personal & Household Goods	3.0%	4.0%	
Thèmes & Style	PEA World Water	2.0%	2.0%	
	J.P. Morgan Europe Low Beta Factor Index	2.0%	3.0%	
	MSCI EMU Small Cap	6.0%	7.0%	
	MSCI EMU Growth	4.0%	7.0%	
	MSCI EMU Value	0.0%	0.0%	
	PEA New Energy	2.0%	0.0%	
	FTSE USA Minimum Variance	5.0%	5.0%	
Monétaire	UNION PEA SECURITE	10.0%	9.5%	

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2017	-0.34%	3.26%	1.18%										4.11%
2016									1.62%	-0.07%	2.76%	3.20%	7.70%

Performance nette des frais de contrat (1.18%)

Indice	Mars 2017	Depuis le lancement, le 15/09/2016
CAC 40 EUR	5.43%	17.13%
CAC Small Cap 90 EUR	3.63%	17.48%
Eurostoxx 50 EUR	5.65%	18.66%
MSCI World Hedgé EUR	0.86%	11.23%
S&P 500 USD	0.12%	11.25%
Obligations Souveraines EUR 10-15 ans	-0.84%	-7.10%
OR USD	0.06%	-4.99%

DOCUMENT NON CONTRACTUEL A USAGE DES PROFESSIONNELS

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.