PRAGMATIS PEA International – Janvier 2015

Fonds Actions Internationales éligible au PEA

FCP conforme à la réglementation

Actifs : 3 169 915 €
Hebdo vendredi avant 9h
Frais Gestion : 2,1% - Com. Surperf : 15%
Ind. Perf : 50% S&P Global 100 Euro + 50% Ftse Euro First 80

V.L : 57,26 €
Perf.2015 : +2,21%
Janvier : +2,21%
FR0010507434

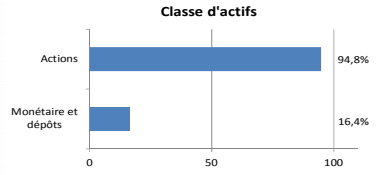
COMMENTAIRES

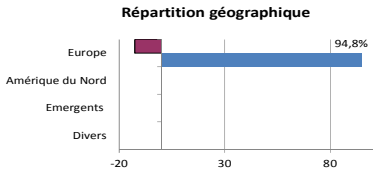
Une fois n'est pas coutume, les banques centrales ont dicté la conduite des marchés. Pessimistes au sujet des prochaines annonces de la BCE, les bourses européennes ont entamé le mois sur un net recul. A l'image des pays de l'UE, les suisses y sont allés de leurs pronostics. Anticipant un Quantitative Easing (QE) de grande ampleur, la Banque Nationale Suisse a décidé, à la stupeur générale, de laisser fluctuer sa devise. Cette décision, aussi subite qu'inattendue, a eu l'effet d'un coup de tonnerre sur les marchés où l'indice zurichois a lourdement chuté quand, dans le même temps, le franc suisse grimpait en flèche. Le 22 janvier, M. Draghi a finalement donné raison aux helvètes en annonçant un QE de 1140 milliards d'euros que les différentes places financières n'ont pas manqué de saluer. A peine la conférence de la BCE passée, les regards se sont tournés vers la Grèce où, sans grande surprise, Syriza a été porté au pouvoir. Dans ce contexte mouvementé, le Brent a passé une bonne partie du mois sous la barre des 50 dollars, dégradant un peu plus la situation de la Russie, empêtrée dans une grave crise économique.

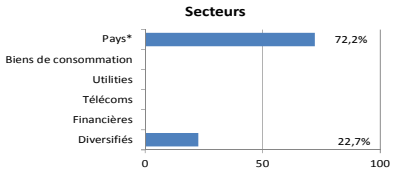
Dans ces conditions, le fonds a progressé de 2.21%*. La stratégie du fonds au cours du mois a consisté à réaliser des arbitrages tactiques en raison des fortes attentes du marché concernant la BCE et des inquiétudes liées scrutin grec. Ainsi, nous avons renforcé les positions sur les indices globaux (Leviers Cac 40, Eurostoxx 50 …) alors que nous avons soldé notre indice sectoriel sur les banques. L'exposition en actions s'établit à 94.8% à fin janvier.

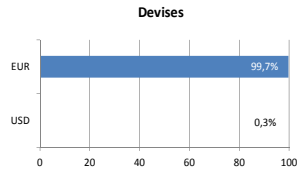
*Performance du 24 décembre 2014 au 30 janvier 2015 (en raison de la valorisation hebdomadaire du fonds).

EXPOSITION GLOBALE







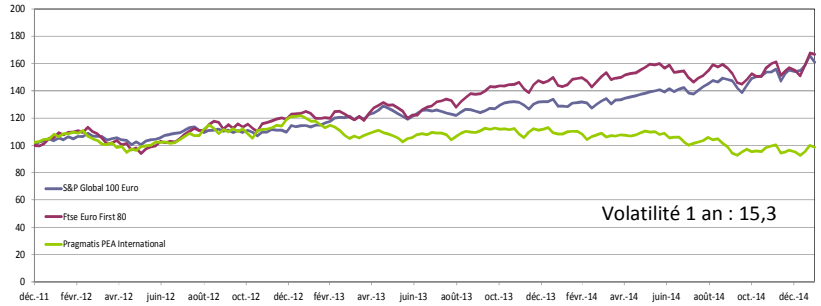


PERFORMANCES

	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%												

Lancement* -42,74%

* 07/09/2007



COMPOSITION : 13 lignes dont 8 ETF - 2 émetteur

Actions

5 principales Positions

Lyxor Lev Cac 40	18,7%
Lyxor Leverage Eurostoxx 50	18,0%
Futures Short Eurostoxx 50	12,6%
Diamant Bleu Actions Rendement	9,5%
Day Trade Action France	9,2%

	68,0%

Principales Opérations

A Lyxor Leverage CAC 40	V Lyxor CAC 40
A Lyxor 2X Short CAC 40	V Lyxor Leverage DAX
A Lyxor Leverage Eurostoxx 50	V Lyxor Stoxx Banks

Principaux Impacts (En Pb)

	Variation	Impact		Variation	Impact
Lyx Lev Eurstoxx 50	12,1%	136	Lyx 2X Sh CAC 40	-17,6%	-126
Lyx Lev CAC 40	6,5%	116	Fut Sh Eurstoxx 50	-5,0%	-67
Lyx Lev Dax	5,1%	79	Lyx Stoxx Banks	-4,4%	-26

Sources :Efigest Asset Management / Bloomberg

Chiffres arrêtés au 30/01/2015

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir