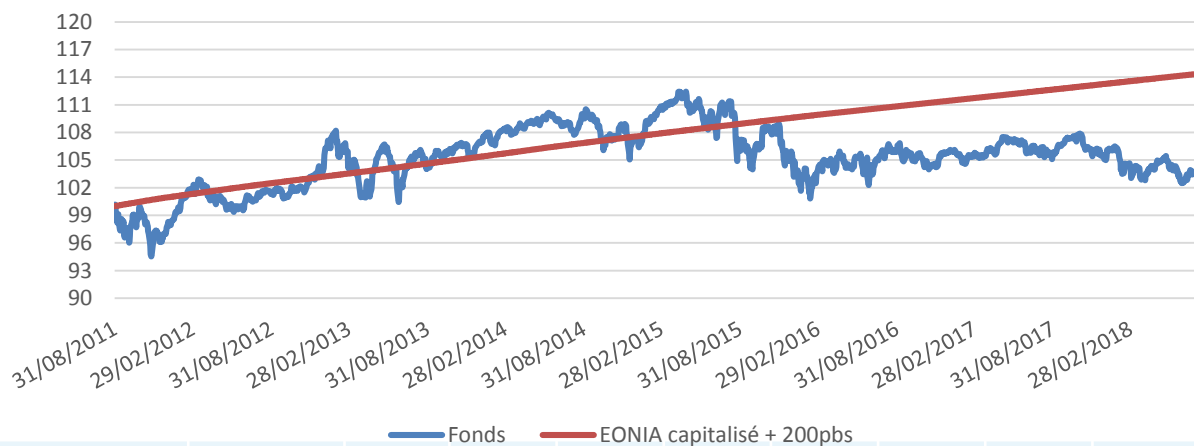


Pragmatis Convexe Patrimoine au 31 Août 2018 Valeur Liquidative 106,96 EUR

Les craintes du mois de juillet ont perduré au mois d'août notamment sur le front de la guerre commerciale menée par les USA. La première vague de droits de douanes mis en place par les USA est maintenant en vigueur et une deuxième vague est déjà prévue et annoncée. Le FED, imperturbable semble-t-il, a annoncé une hausse de 0.25% de son taux directeur (provoquant des commentaires négatifs de Donald Trump). La surprise est sans doute venue des tensions diplomatiques entre la Turquie et les USA qui ont conduit à un effondrement de la livre turque et créant un vent de panique d'abord sur les devises émergentes puis rapidement sur l'ensemble des marchés par le canal des banques impliquées dans le financement de l'économie turque. Les marchés actions européens et américains terminent le mois en forte baisse.

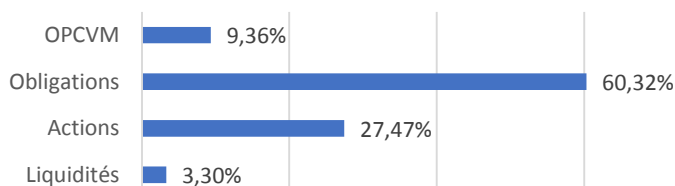
Dans ce contexte toujours plus complexe, nous avons accentué notre position sur Wirecard pour jouer les résultats, ceux-ci sont d'ailleurs montrés très encourageants. Aussi, nous avons opté pour la même stratégie sur Adidas et nous avons été là aussi récompensé avec une hausse de plus de 9% sur les résultats. De plus, la position initiée sur Total a été positive avec un baril de WTI qui a progressé de près de 8% sur la deuxième partie du mois, enfin nous nous sommes positionnés sur Amazon afin de profiter de sa folle ascension vers les 1.000 milliards de capitalisation. Toutefois, notre performance a été sanctionnée assez durement par le profit warning de Continental, le ralentissement de la croissance de Kering mais aussi et surtout par les craintes sur l'endettement et la rentabilité de Casino Guichard, entraînant une forte baisse de l'obligation. Par conséquent, le fonds affiche pour le mois d'août une performance de -1,11%.

Performance du fonds



Performance	Août 2018	YTD	2017	2016	2015	2014	2013	2012	Depuis le 01/01/2012
Pragmatis Convexe Patrimoine	-1,11%	-2,53%	-0,69%	+0,36%	-1,85%	+0,39%	+2,79%	+6,60%	+4,89%
Eonia +200pb	+0,14%	+1,09%	+1,64%	+1,68%	+1,89%	+2,10%	+2,09%	+2,25%	+13,44%

Allocations d'actifs - Exposition



Risque et rendement

Sensibilité	1,11%
Taux actuariel	0,39%
Rendement Actions	2,10%
Rendement Global	0,80%
Volatilité annualisée	3,58%

Répartition par Notation

	AAA	AA	A	BBB	BB	ND
Pragmatis Convexe Patrimoine	0%	4,94%	13,99%	18,45%	2,06%	0%

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Sources : Efigest Asset Management / CICAM et CMCICS / Bloomberg

Lettre Mensuelle

Efigest Asset Management – Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF GP07000029
11 bis, rue d'Aguesseau – 75008 Paris – France – Tél.: +33 (0)1 42 96 98 48 – Fax: +33 (0)1 42 96 98 52



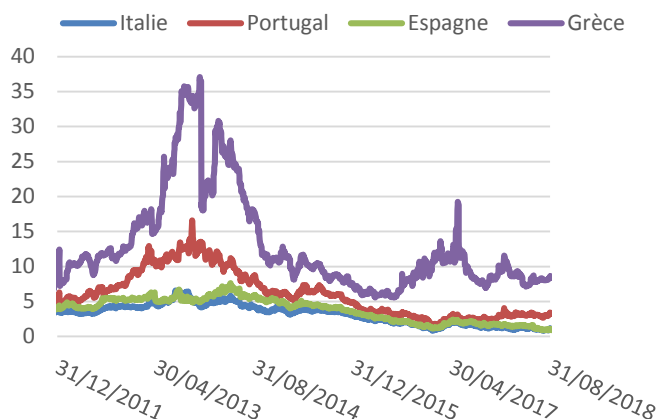
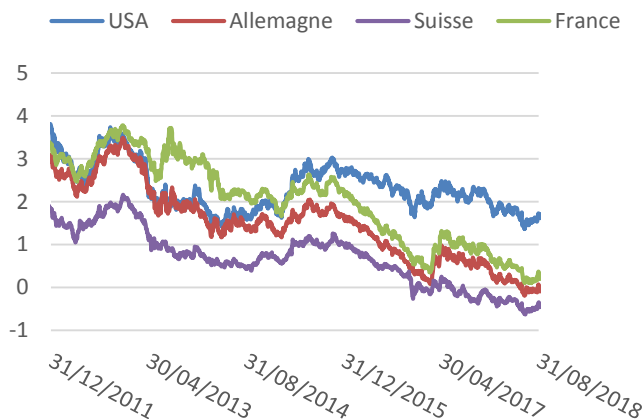
Les plus grosses pondérations du portefeuille

Ticker	Poids en %
DIAMBACRDM I 5D	7,52
BFCM TV16-030620	5,95
RCI BANQUE TV20	5,93
GE CAPITAL EURO FUNDING	5,92
COCA-COLA TV090919	4,94
DAIMLER AG 04/02/19	4,21

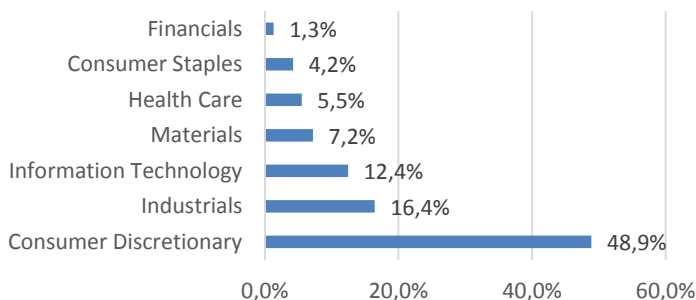
Principales opérations réalisées

Achat / Renforcement	Vente / Allègement
Total	Porsche
Wirecard	Solvay
Safran	L'oreal
Adidas	Vinci

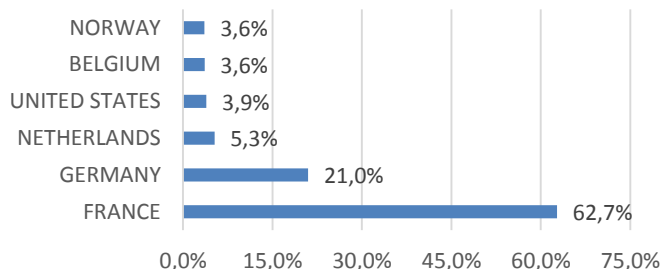
Taux à 10 ans



Répartition sectorielle de la poche action



Répartition géographique de la poche action



Code ISIN
Code Bloomberg
Forme Juridique
Politique d'investissement

Date de transformation
Devise
Frais de Gestion
Commission de Surperformance
Notation Morningstar

FR0010147744
ITPATMN FP
FCP coordonné de droit Français
Réaliser une performance annuelle supérieure à Eonia +200bp sur un horizon de 3 à 5 ans
Juin 2009 (le FCP a été créé le 29/12/2004)
EUR
1,20% TTC p.a
10% de la surperformance au dessus de Eonia + 200bp
★★