

Pragmatis Convexe Patrimoine au 31 octobre 2018

Valeur Liquidative **102,40 EUR**

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.

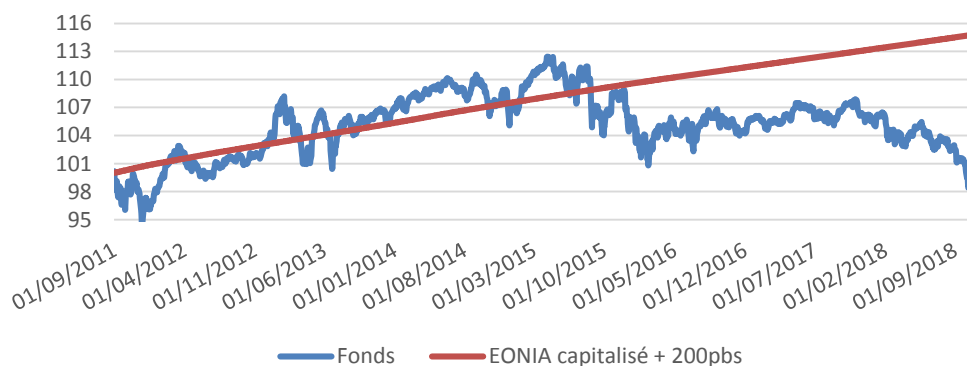
Certains secteurs ont été plus durement touchés sur ce mois d'octobre, notamment le luxe, la technologie et les small et mid

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%.

Les secteurs technologiques et du luxe ont pénalisé la stratégie de gestion et notamment Wirecard qui perd un peu plus de 11% sur le mois tout comme BNP. Parmi les secteurs ayant bien résisté, on retrouve la santé avec Sanofi ou encore les services pétroliers avec Total. Les obligations elles, se sont appréciées et nous ont permis de faire face à cette correction, en particulier les échéances courtes de bons du trésor.

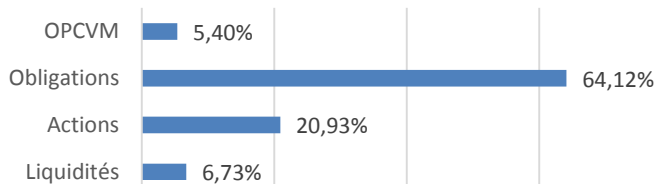
Par conséquent, le fonds affiche pour le mois d'octobre une performance de -2,99%.

Performance du fonds



Performance	Septembre 2018	YTD	2017	2016	2015	2014	2013	2012	Depuis le 01/01/2012
Pragmatis Convexe Patrimoine	-2,99%	-6,69%	-0,69%	+0,36%	-1,85%	+0,39%	+2,79%	+6,60%	+0,42%
Eonia +200pb	+0,15%	+1,37%	+1,64%	+1,68%	+1,89%	+2,10%	+2,09%	+2,25%	+13,74%

Allocations d'actifs - Exposition



Risque et rendement

Sensibilité	1,30%
Taux actuariel	0,70%
Rendement Actions	2,57%
Rendement Global	1,06%
Volatilité annualisée	3,85%

Répartition par Notation	AAA	AA	A	BBB	BB	ND
Pragmatis Convexe Patrimoine	6,25%	4,70%	27,25%	15,93%	7,66%	0%

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



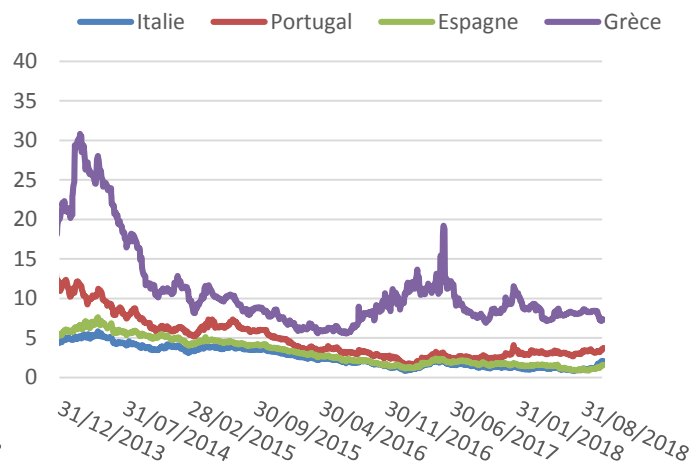
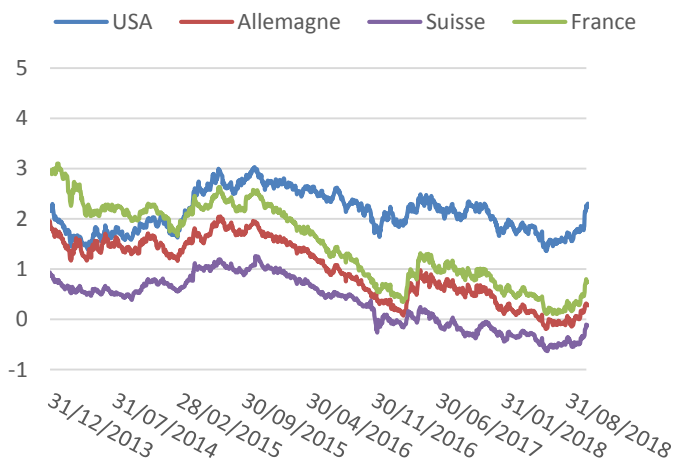
Les principales pondérations du portefeuille

Ticker	Poids en %
COCA-COLA CO/THE	8,75
GECINA	8,71
CASINO GUICHARD PERRACHO	7,93
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6,48
BUONI POLIENNALI DEL TES	5,47
DIAMANT BLEU ACT REND-I	5,40

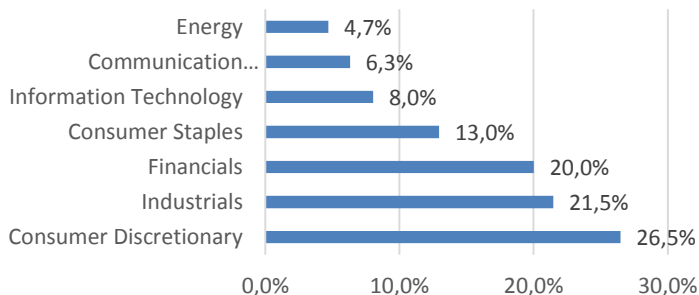
Principales opérations réalisées

Achat / Renforcement	Vente / Allègement
Total	Beiersdorf
Axa	Renault
Airbus	Wirecard
Sanofi	L'oreal

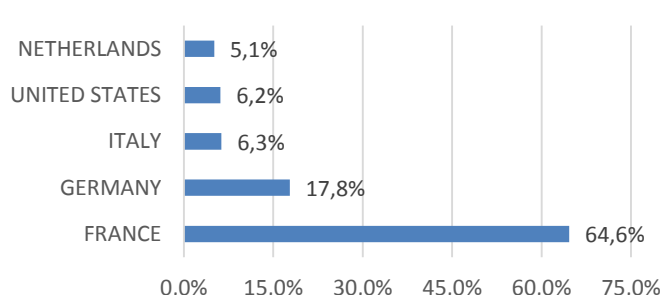
Taux à 10 ans



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
★

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

Pour toute information supplémentaire sur le fonds, vous pouvez consulter notre site Internet www.efigest-am.fr, ou nous contacter au: +33(0)1-42-96-98-48