PRAGMATIS PEA International – Mai 2017

Fonds Actions Internationales éligible au PEA

FCP conforme à la réglementation

Actifs : 2 939 320,42 €
Hebdo vendredi avant 12h
Frais Gestion : 2,1% - Com. Surperf : 15%
Ind. Perf : 50% S&P Global 100 Euro + 50% Ftse Euro First 80

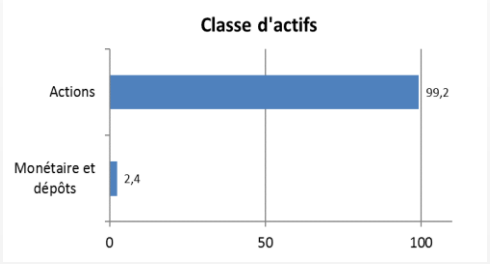
V.L : 50,01 €
Perf.2017* : 7,27 %
Mai : 1,42 %
FR0010507434

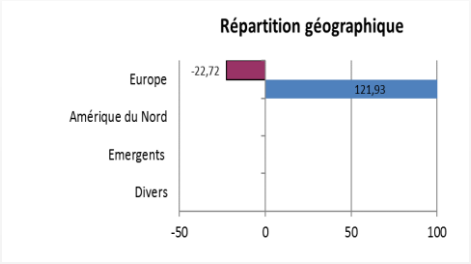
COMMENTAIRES

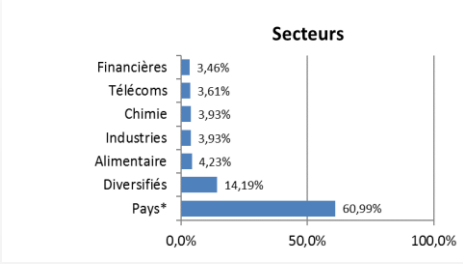
Le mois de mai a été caractérisé par des fluctuations importantes sur les marchés et un volume en hausse. L'élection attendue de M.Macron a fait monter les indices dans la semaine qui précédait le scrutin. Par la suite, les prises de bénéfices ont été nombreuses. Le 17 mai, les investisseurs ont pris peur face à l'aggravation du risque politique aux Etats-Unis suite à la parution d'un article affirmant que M.Trump aurait demandé à M.Comey alors qu'il était directeur du FBI (depuis limogé par le Président) de mettre fin aux enquêtes portant sur ses liens supposés avec la Russie. Plus tard, le prolongement de l'accord de l'Opep n'a pas rassuré le secteur pétrolier. Sur le mois, le CAC40 s'est apprécié de 0,31% quand le S&P 500 et l'Eurostoxx 50 perdaient respectivement 1,87% et 0,14%.

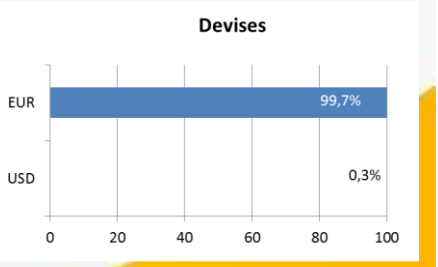
Au cours du mois, le fonds affiche une performance de 1,42%. Notre exposition importante aux marchés Français et Espagnol nous a permis de générer une performance supérieure au marché. Nous avons cédé une partie de notre position sur l'ETF automobile en vue de prendre nos bénéfices, mais également afin de limiter notre exposition au dieselgate qui semble se généraliser à la plupart des grands constructeurs. Face à l'augmentation des chiffres de la consommation, nous avons procédé à des achats sur les ETFs Retail et Food. Auparavant, nous avions vendu nos titres de l'ETF Construction & Materials après avoir réalisé un gain conséquent. Ce dernier avait largement profité du redémarrage de la construction en Europe.

EXPOSITION GLOBALE







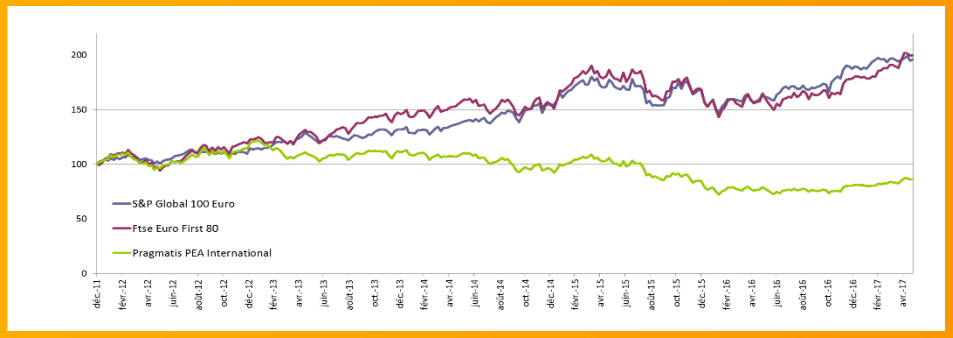


* Zone Euro

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%	4,27%	1,38%	1,42%								7,27%
												Lancement*	-49,99%

* 07/09/2007



COMPOSITION : 25 lignes dont 16 ETF - 3 émetteurs

5 principales Positions

Actions

Diamant Bleu Actions Rendements	14,19%
Lyxor Leverage CAC 40	13,95%
Lyxor Leverage Eurostoxx 50	11,52%
Lyxor Leverage Short CAC 40	11,36%
Lyxor Leverage Dax	8,77%
	59,78%

Opérations réalisées

A Lyxor Eurostoxx Retail	V Lyxor Stoxx Construction & Materials
A Lyxor Eurostoxx Basic Ressources	V Lyxor IBEX 35
A Lyxor Eurostoxx Food	V Lyxor Euro Automobile

Principaux Impacts (En Pb)

	Perf.	Impact		Perf.	Impact
Lyxor Leverage CAC 40	4,72%	68,00	Technip FMC	-5,80%	-6,30
Diamant Bleu Act Rdt	2,90%	35,50	Lyxor Euro Automobile	-2,09%	-6,90
Lyxor Lev Eurostoxx 50	3,01%	34,10	Lyxor Lev Short CAC40	-5,37%	-62,70

Sources : Efigest Asset Management / CICAM et CMCICS / Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir

Volatilité : 12,43%

Chiffres arrêtés au 31/05/2017