

## Objectif du fonds

L'objectif de gestion du fonds est d'investir dans des actions européennes par l'intermédiaire d'OPCVM ou FIA français ou de droit étranger permettant l'éligibilité au PEA avec une approche multi-styles et multi-gérants en vue de surperformer l'indice STOXX® Europe 600 Net Return sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans.

## Indicateur de performance et de risque

		Valeur Liquidative		129.32		EUR		Actif Net		27.46		M EUR	
Performances	1 mois	YTD	1 an	Annualisés		Volatilité		Ratio de sharpe					
				3 ans	5 ans	1 an	3 ans	1 an	3 ans				
Abaris	-1.84%	10.68%	21.30%	5.79%	10.78%	9.46%	14.65%	2.29	0.44				
Stoxx 600 NR	-2.53%	7.04%	18.17%	6.41%	11.65%	10.56%	16.09%	1.76	0.44				
Ecart	0.69%	3.64%	3.13%	-0.62%	-0.88%								

## Commentaire de gestion

Les élections législatives françaises (11 & 18 juin) se sont bien passées pour le nouveau Président de la République qui a obtenu la majorité absolue à l'Assemblée Nationale et « en même temps » la dislocation des partis traditionnels. L'entrée à l'Assemblée d'une cinquantaine d'élus situés aux deux extrêmes traduit (faiblement) le niveau important des votes recueillis par ces formations, ce qui conduira le gouvernement à être très prudent dans ses choix et à faire preuve de pédagogie s'il veut pouvoir réaliser son programme (par exemple, le projet de loi sur le travail n'est pas soutenu par la majorité des français), d'autant que le niveau d'abstention (57,36%) a été historique au second tour, signe d'une certaine non-adhésion des français à ce programme.

Aux Etats-Unis, les marchés sont toujours dans l'attente de la proposition par le gouvernement d'une solution pour remplacer « l'Obamacare » dont la disparition promise devait financer les réductions d'impôts. Ce puissant facteur de hausse des marchés au 1er trimestre est ainsi devenu progressivement un facteur de doute au second trimestre, le FMI a même retiré de ses prévisions le surplus de croissance initialement attribué à la promesse de ce « choc fiscal » et a ramené le taux de croissance espérée cette année aux Etats-Unis à 2,1 %. Le dollar subit cette situation et a reculé de -1,48 % sur le mois contre l'euro et de -0,92 % contre la livre sterling. De plus, l'inflation « core » a ralenti pour le 3ème mois de suite aux Etats-Unis mettant à mal l'autre soutien des marchés, le thème de la « reflation » (progression de l'activité et hausse de l'inflation).

En zone euro, si l'activité reste soutenue et relativement homogène entre les différents pays, l'Italie restant un cran en retrait, l'inflation n'arrive pas à accélérer et complique la tâche et la communication de la banque centrale. La situation aux Etats-Unis est très proche de la situation européenne.

Dans ce contexte, et comme souvent en juin, les principaux indices ont reculé : le CAC40 de -3,08 % (après 4 mois consécutifs positifs si on compte les + 0,31% de mai), l'Eurostoxx50 de -3,17 %, le Stoxx600 de -2,71 % ou le DAX de -2,30 %. Aux Etats-Unis, le S&P500 a reculé aussi, légèrement (- 0,48 %), et le Nasdaq également (- 0,74 %), la fin de mois ayant été difficile pour les valeurs technologiques notamment. Le pétrole a fortement reculé en juin, de -5,88 % pour le WTI et de - 4,97% pour le Brent et réveillé toutes les « angoisses » qui circulaient l'année dernière, le signe d'un éventuel ralentissement économique mondial, le risque de déflation ou le risque de défaut pour des sociétés pétrolières endettées. On est pourtant encore loin des plus bas (environ 26 dollars) atteint l'année dernière. Ce recul du pétrole sur le mois s'entend après une reprise du même ordre dans la dernière semaine. Cette dernière semaine a d'ailleurs aussi concentré le recul des marchés et une remontée assez violente des taux à 10 ans en zone euro, notamment le Bund allemand qui termine le mois à 0,466 % contre 0,303 % fin mai dernier.

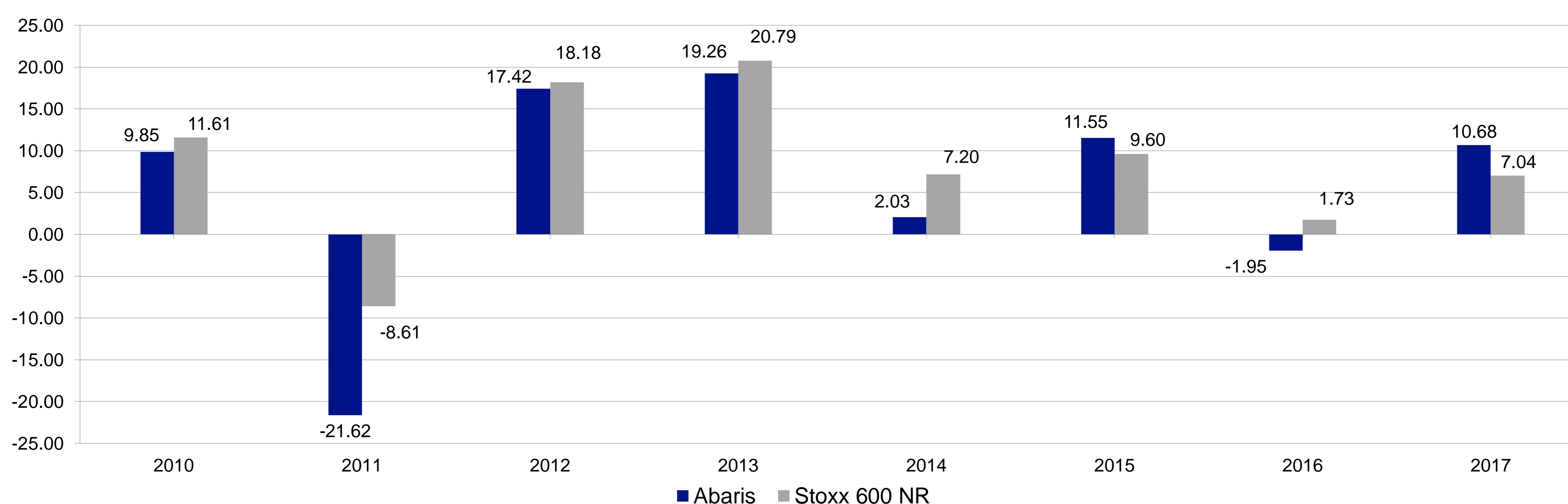
A la fin de ce premier semestre « gagnant », les marchés ont besoin de nouveaux catalyseurs pour continuer à progresser après la pause de juin, les premières publications de résultats du 1er semestre pourraient y contribuer.

Au cours du mois de juin, Abaris a reculé de 1.84% contre 2.53% pour le Stoxx 600 dividendes réinvestis.

Le secteur financier a été le seul contributeur positif à la performance de l'indice. Abaris étant sous pondéré sur ce secteur, il n'en a donc pas profité.

En revanche, le stock pincking intrasectoriel des gérants sous-jacent a favorisé la surperformance puisque les secteurs de l'industrie et des biens de consommations de bases discrétionnaires, surpondérés dans Abaris, ont fortement pesé sur la performance de l'indice mais pas sur celle du fonds.

## Performances d'Abaris et du Stoxx 600 NR



## Historique des performances mensuelles d'Abaris

	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année	Indice
2010	-2.15	-1.73	7.39	0.23	-5.06	1.56	1.11	-2.97	5.29	2.71	0.33	3.40	9.85	11.61
2011	2.01	-0.85	-0.39	2.99	-1.30	-3.16	-2.48	-15.76	-4.07	9.00	-14.14	7.18	-21.62	-8.61
2012	7.36	3.46	0.29	-2.51	-4.52	0.00	3.88	2.65	2.02	-0.56	2.48	2.14	17.42	18.18
2013	4.14	-0.22	1.84	0.37	4.19	-3.13	3.58	-0.11	3.69	1.83	1.25	0.59	19.26	20.79
2014	-0.15	3.85	-0.56	0.77	1.46	-1.01	-1.96	-0.03	-1.28	-3.00	5.61	-1.35	2.03	7.20
2015	6.17	6.18	2.17	0.20	2.88	-4.41	2.78	-5.73	-5.64	7.85	1.82	-2.10	11.55	9.60
2016	-8.76	-1.07	3.28	1.36	2.28	-7.43	4.58	1.26	0.21	-1.65	-0.22	5.24	-1.95	1.73
2017	0.74	2.32	3.84	3.16	2.11	-1.84							10.68	7.04

## INFORMATION PRODUIT

Code ISIN :

Part C : FR0010153221

Affectation des résultats :

Part C : Capitalisation

Classification AMF :

Actions européennes

Indice de référence :

Stoxx @ 600 NR\*

\* Changement de l'indice de référence le 29/03/2016 (précédemment : le MSCI EMU NR)

Forme juridique :

FCP

Devise :

EURO

Horizon de placement :

Supérieure à 5 ans

Date de création :

04/04/2005

Valorisation :

Quotidienne

Dépositaire :

CACEIS Bank France

Conservateur :

CACEIS Bank France

Valoriseur :

CACEIS Fund Administration

Frais de gestion réels directs :

2,50 %

Commissions de souscriptions:

3,00% maximum

Commissions de rachats :

Acquis/Néant

Commissions de surperformance:

11,96% maximum de la performance de l'actif net qui excèdera 5% au cours de la période de référence

Transmission des ordres :

Avant 17:00 (J-1) à Cours inconnu, sur la base de la prochaine valeur liquidative (J)

Montant Minimum :

Dix millièmes de part

Éligible au PEA

Contacts :

Olivier Therme  
o.therme@banqueleonardo.comAnne-Laure Goulon  
a.goulon@banqueleonardo.com

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et ne constituent en aucun cas une garantie de performance ou de capital.

Investir dans un fonds peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas avant tout investissement à consulter votre conseiller financier pour une meilleure compréhension des risques. L'OPCVM est investi dans des instruments financiers sélectionnés par OCEA Gestion et sont soumis aux variations et aléas des marchés.

Le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et le prospectus de l'OPCVM sont disponibles auprès de OCEA Gestion ou sur son site internet [www.banqueleonardo.com](http://www.banqueleonardo.com).

Avertissement : ce document non contractuel, ne constitue ni une offre de vente, ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité de OCEA Gestion.

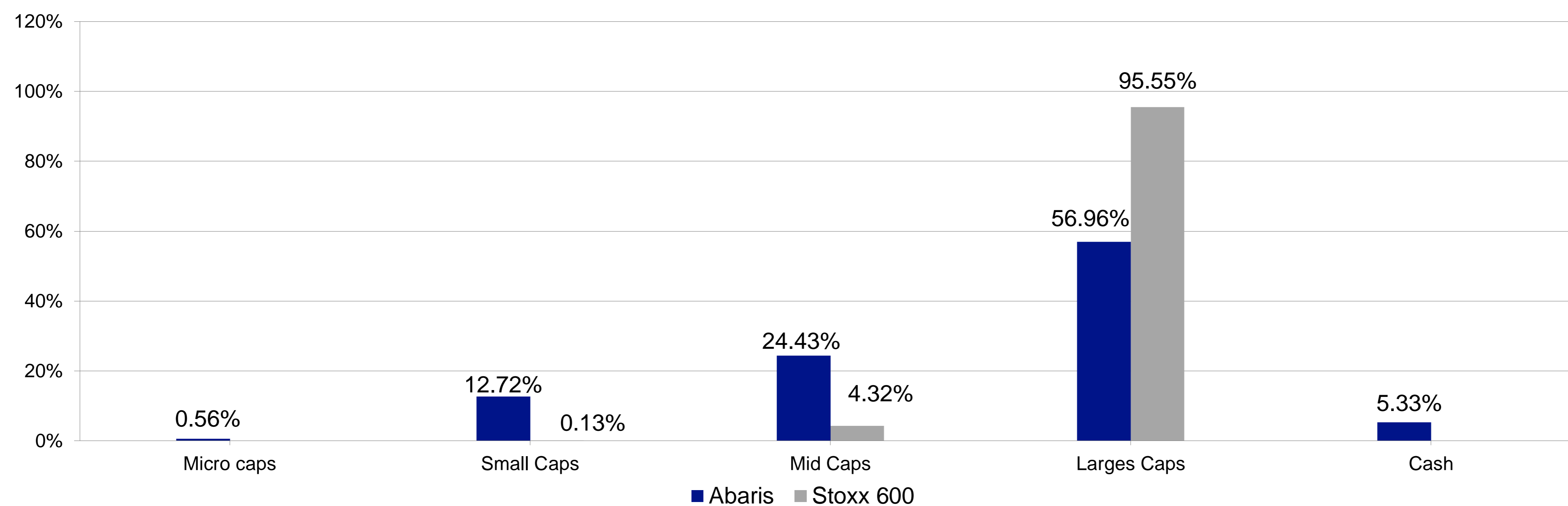
Les données sont à caractère indicatif. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de OCEA Gestion.

OCEA Gestion est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 04000042.

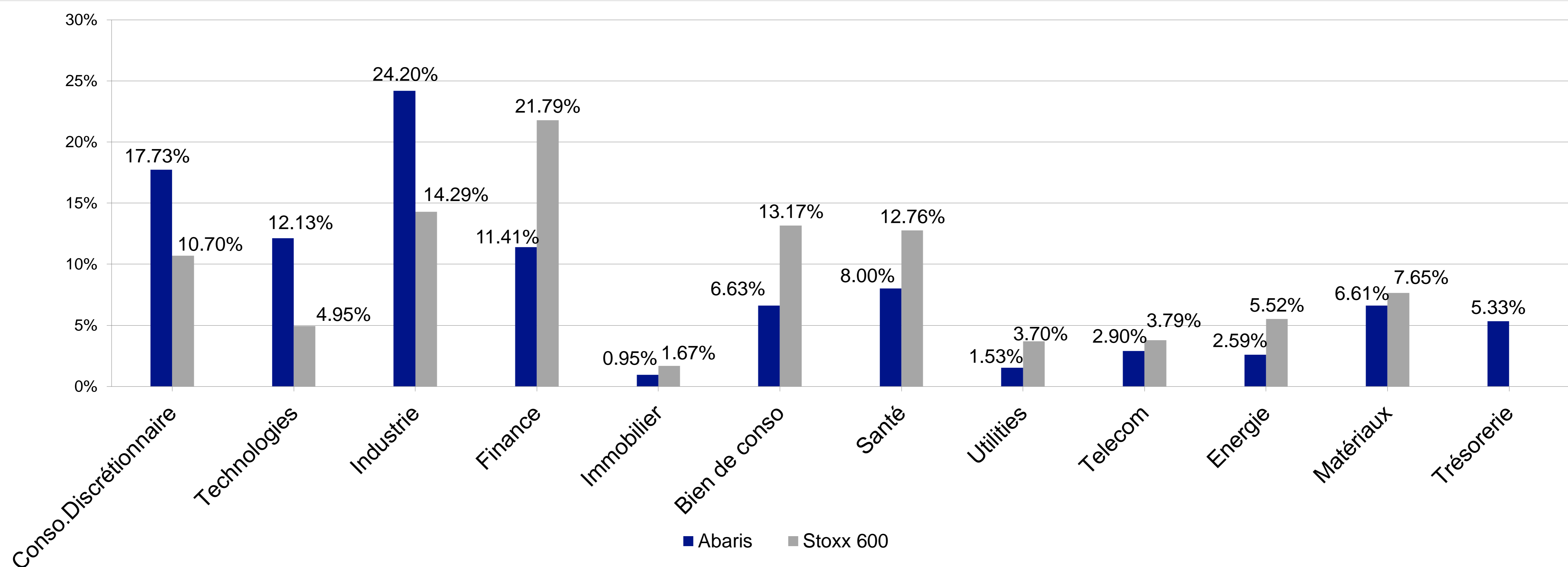
## Portefeuille et contributions à la performance du 31/05/2017 au 30/06/2017

Société de gestion	Fonds	Poids moyen de l'actif (%)	Performance sur la période	Contributions à la performances (pts)
Roche Brune Asset Management	Roche-Brune Europe Actions	11.39	-2.88%	-0.33
Kirao Asset Management	Kirao Multicaps	11.30	-2.31%	-0.26
Pléiade AM	PAM Select	11.27	-2.95%	-0.33
Exane Asset Management	Exane Equity Select	11.19	-2.93%	-0.33
Jupiter Asset Management	Jupiter European Opportunities	11.02	-2.02%	-0.22
Gestion 21	Actions 21	10.67	-1.17%	-0.12
Mainfirst Asset Management	MainFirst Top European Ideas	10.58	1.03%	0.11
Auris Gestion Privée	Evolution Europe	9.50	-2.05%	-0.19
Phileas Asset Management	Phileas Equity Europe	8.33	-3.16%	-0.26
Moneta Asset Management	Moneta Micro Entreprises	3.35	2.94%	0.10

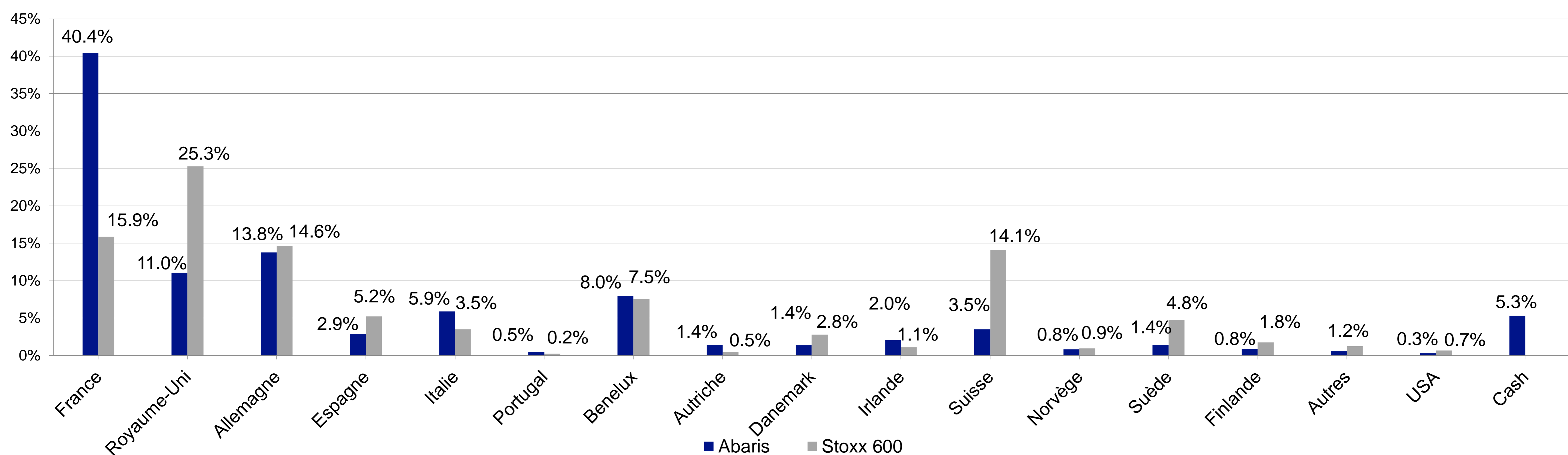
## Répartition par taille de capitalisation (par transparence)



## Répartition sectorielle (par transparence)



## Répartition géographique (par transparence)



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et ne constituent en aucun cas une garantie de performance ou de capital.

Investir dans un fonds peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas avant tout investissement à consulter votre conseiller financier pour une meilleure compréhension des risques. L'OPCVM est investi dans des instruments financiers sélectionnés par OCEA Gestion et sont soumis aux variations et aléas des marchés.

Le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et le prospectus de l'OPCVM sont disponibles auprès de OCEA Gestion ou sur son site internet [www.banqueleonardo.com](http://www.banqueleonardo.com).

Avertissement : ce document non contractuel, ne constitue ni une offre de vente, ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité de OCEA Gestion.

Les données sont à caractère indicatif. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de OCEA Gestion.

OCEA Gestion est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 04000042.