

Objectif du fonds

Le FCP permet d'approcher le marché des petites et moyennes capitalisations françaises par le biais d'un véhicule visant à tirer parti de la diversité et de la vitalité de cet univers. La sélection de valeurs résulte d'une analyse approfondie des sociétés et de leur potentiel.

Indicateur de performance et de risque

Valeur Liquidative						Actif Net (millions d'euros)					
142.29 EUR						30.12 EUR					
Performances	1 mois	YTD	1 an	Annualisés		Volatilité		Ratio de Sharpe			
				3 ans	5 ans	1 an	3 ans	1 an	3 ans		
Portefeuille	-1.47%	11.32%	25.66%	12.07%	16.29%	8.60%	12.16%	3.02	1.04		
Indice de référence	-0.47%	17.48%	35.32%	14.99%	20.28%	10.50%	15.44%	3.40	1.01		
Ecart	-1.01%	-6.16%	-9.66%	-2.92%	-3.98%						

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.

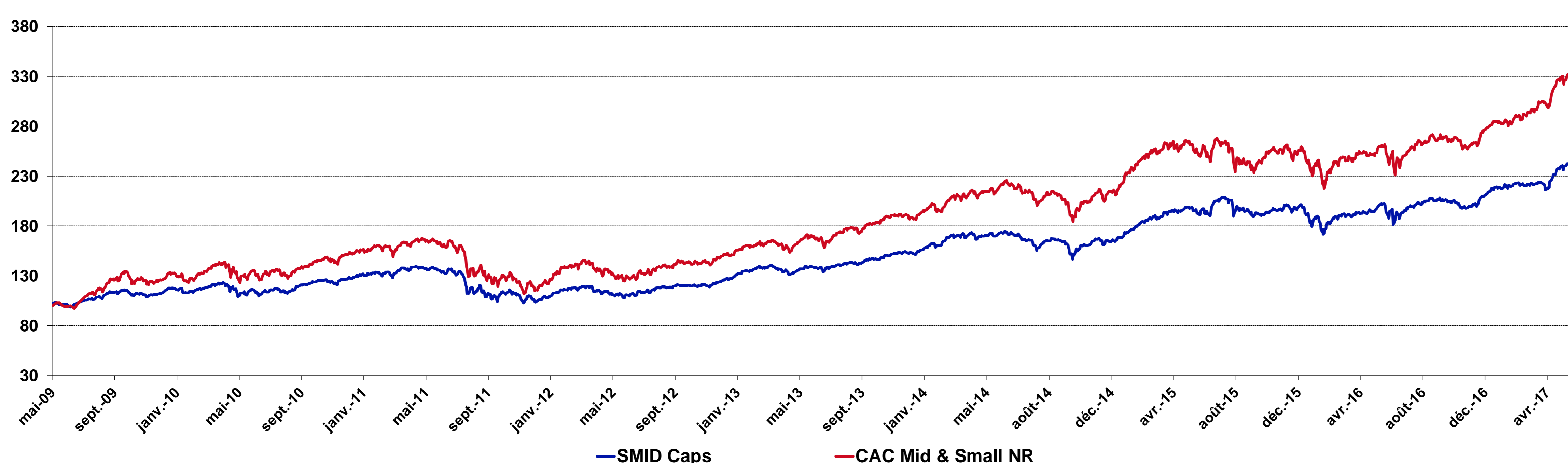
Aux Etats-Unis, les marchés sont toujours dans l'attente de la proposition par le gouvernement d'une solution pour remplacer « l'Obamacare » dont la disparition promise devait financer les réductions d'impôts. Ce puissant facteur de hausse des marchés au 1er trimestre est ainsi devenu progressivement 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.

Evolution de la valeur liquidative depuis le 29/05/2009



Historique des performances mensuelles

	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année	Indice
2009	3.19	- 2.15	3.16	7.43	3.78	1.35	3.21	4.05	4.94	- 3.15	- 1.89	4.79	32.09	
2010	2.27	- 1.90	4.35	1.47	- 6.48	- 0.67	3.32	- 1.73	6.07	3.34	- 3.21	5.93	12.59	20.19
2011	2.65	0.85	2.48	2.61	- 0.52	- 2.26	- 3.45	- 8.03	- 9.20	4.75	- 4.82	- 1.01	-15.77	-19.84
2012	5.22	3.91	0.60	- 3.60	- 3.24	1.98	2.96	2.00	1.25	0.27	2.64	3.07	18.02	23.49
2013	5.29	3.11	- 0.98	- 2.15	3.97	- 1.14	2.39	0.48	3.41	3.16	1.83	1.47	22.61	29.29
2014	2.98	6.62	- 0.07	- 0.65	1.61	- 1.35	- 3.91	0.66	- 0.19	- 2.83	3.91	- 0.39	6.11	10.16
2015	4.70	6.42	1.56	3.77	1.65	- 2.85	8.63	- 4.35	- 4.69	1.77	3.75	0.37	21.7	20.09
2016	- 6.17	- 1.94	3.09	1.55	4.01	- 5.41	4.35	2.89	-	- 1.47	- 0.02	6.73	6.99	9.08
2017	1.09	1.72	0.94	2.64	6.06	- 1.47							11.32	17.48

INFORMATIONS PRODUIT

Code ISIN :

Part C : FR0010502419

Affectation des résultats :

Part C : Capitalisation

Classification AMF :

Actions de la zone Euro

Indice de référence :

CAC Mid & Small NR

Forme juridique :

FCP

Devise :

EURO

Horizon de placement :

5 ans au moins

Valorisation :

Quotidienne

Dépositaire :

CACEIS Bank France

Conservateur :

CACEIS Bank France

Valorisateur :

CACEIS Fund Administration

Frais de gestion réels directs :

2,00 %

Commissions de souscriptions:

3,00%

Commissions de rachats :

Acquis/Néant

Commissions de surperformance:

10% maximum de la performance de l'actif net qui excèdera 5% au cours de la période de référence

Transmission des ordres :

Avant 11:00h à cours inconnu

Montant Minimum :

Millièmes de part

Eligible au PEA

Contacts :

Jacques Falzon  
j.falzon@banqueleonardo.com

Anne-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. 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.

## Composition de l'actif

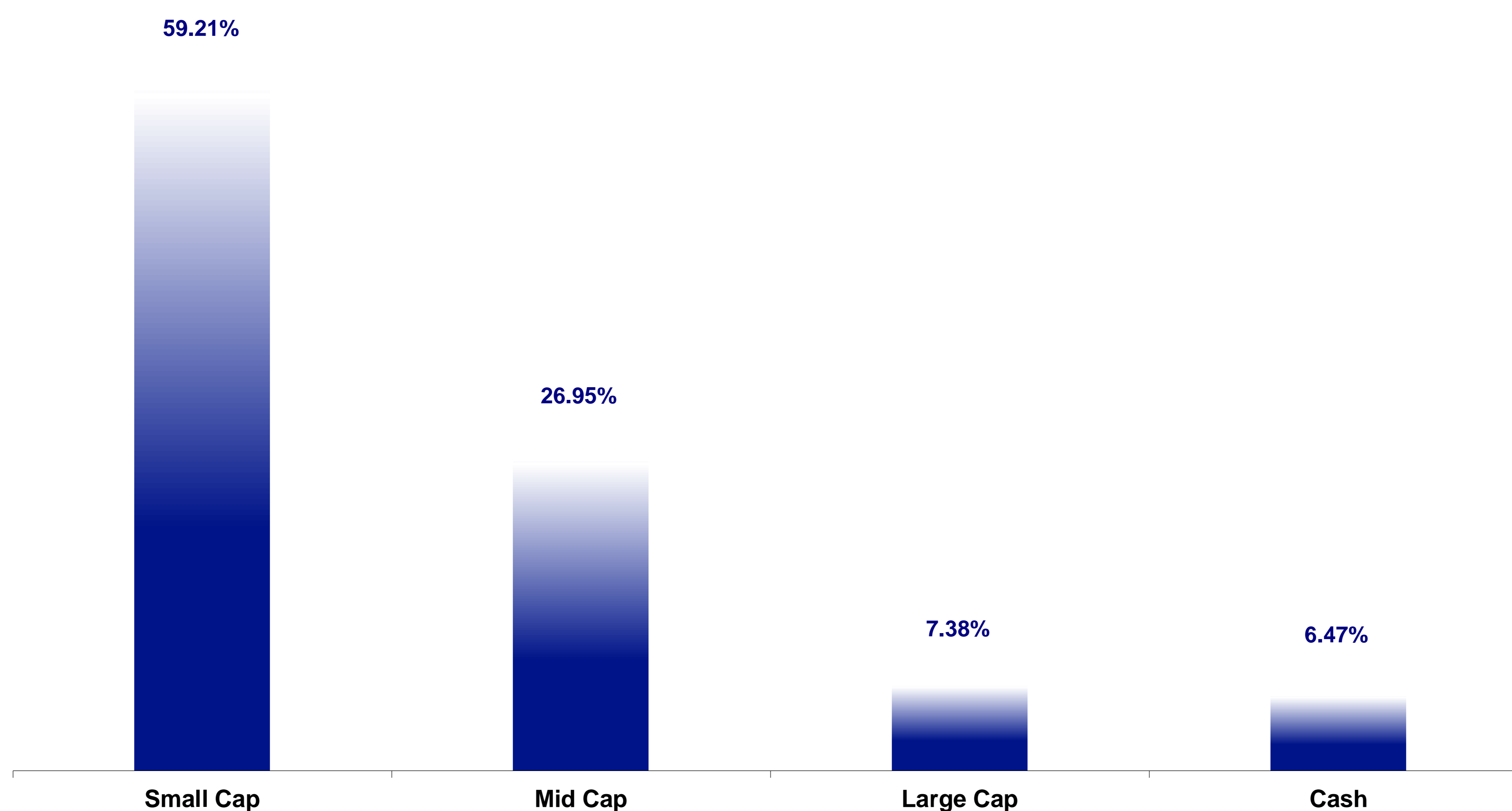
## Répartition sectorielle (%)

Secteurs	Poids
Industrials	23.02
Health Care	20.91
Information Technology	15.62
Consumer Discretionary	10.60
Consumer Staples	7.55
Cash	6.47
Utilities	4.96
Real Estate	4.60
Materials	2.97
Financials	2.15
Energy	1.15
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

## Les 10 principales lignes (%)

Valeurs	Poids
Sr Teleperformance	2.98
Rubis	2.97
Naturex	2.76
Lisi Ex Gfi Industr	2.63
Spie Sa	2.62
Boiron	2.58
Havas	2.45
Interparfums	2.42
Alten	2.40
Kaufman & Broad Sa	2.40
<b>Total</b>	<b>26.21</b>

## Allocation par capitalisation



## 5 meilleures et 5 moins bonnes contributions du 31/05/2017 au 30/06/2017

Valeurs	Poids moyen de l'actif (%)	Performance sur la période (%)	Contribution à la performance (pts)
Dalenys	0.83	40.00	0.40
Europcar Groupe	2.24	8.01	0.18
Naturex	2.66	6.44	0.17
LISI	2.53	6.73	0.17
Volitalia-regr	1.90	8.42	0.16
SRP Group	2.03	-9.06	-0.19
Alten	2.50	-8.86	-0.22
Esi Group	1.80	-12.71	-0.23
Grp Eurotunnel Regro	2.13	-10.94	-0.23
Lectra	2.54	-13.25	-0.34

## Principaux mouvements

## Achats

Tarkett - Wi

## Renforcements

## Ventes

Dalenys Act  
Innate Pharma

## Allègements

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.