

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 | | | | | 138.05 | EUR | Actif Net (millions d'euros) | | | | | 28.89 | EUR |
| Performances | 1 mois | YTD | 1 an | Annualisés | | | | | | | | | | |
| | | | | 3 ans | 5 ans | Volatilité | | Ratio de Sharpe | | | | | | |
| | | | | 1 an | 3 ans | 1 an | 3 ans | 1 an | 3 ans | | | | | |
| Portefeuille | -0.57% | 8.00% | 13.56% | 12.18% | 14.46% | Portefeuille | 7.97% | 12.05% | 1.75 | 1.07 | | | | |
| Indice de référence | 0.51% | 17.02% | 24.42% | 15.94% | 18.92% | Indice de référence | 10.20% | 15.35% | 2.43 | 1.08 | | | | |
| Ecart | -1.08% | -9.01% | -10.87% | -3.76% | -4.46% | | | | | | | | | |

Commentaire de gestion

Le mois d'août s'est caractérisé par une certaine stabilité des indices boursiers (S&P500, CAC40, Dax) ou un recul relativement léger (Stoxx600 -1,1% par exemple) dans des volumes peu importants. Au niveau des devises, on notera particulièrement le recul de la livre sterling contre l'euro tandis que le dollar américain et le franc suisse ont terminé le mois de manière à peu près étable.

Août a surtout été marqué par des tensions géopolitiques et par la politique intérieure américaine qui ont fortement dégradé la visibilité et rendu les marchés un peu nerveux, d'autant que les dégâts causés par la tempête Harvey pourraient impacter sensiblement la croissance.

La Corée du Nord a tiré en fin de mois un missile qui a survolé le Japon, ce qui a provoqué, une escalade (restée verbale pour le moment) entre ce pays et les Etats-Unis et des tensions entre ces derniers et la Chine notamment.

Aux Etats-Unis, plusieurs éléments ont pesé sur « la tendance » comme les commentaires du Président sur l'ALENA, traité actuellement en renégociation (ce qui provoque un attentisme dangereux au Mexique), la perspective de la discussion à venir sur le plafond de la dette et les doutes persistants sur la réforme fiscale et son financement.

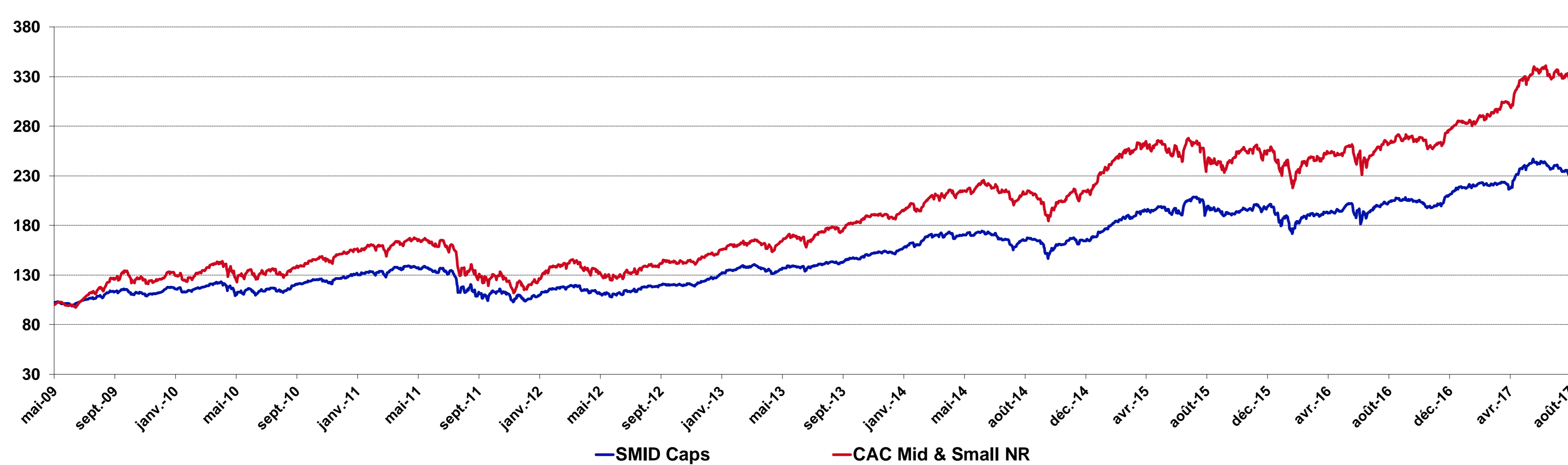
En Europe, les négociations sur le Brexit se poursuivent en mode « difficile », les anglais cherchant à éviter les préalables décidés par les européens, soit principalement le règlement de la « facture » et les discussions sur les ressortissants des pays de la Communauté vivant au Royaume-Uni, mais les négociateurs européens sont inflexibles. En hausse de 3,8%, l'or a profité des toutes ces tensions et incertitudes et le pétrole a évolué en baisse marquée pour le WTI (-5,9% à 49,96\$ du fait de Harvey), en recul moins prononcé pour le Brent (-0,74% à 52,26\$).

L'inflation, de par sa faiblesse, est toujours le sujet de préoccupation des banques centrales, la traditionnelle réunion de Jackson Hole n'a rien apporté à ce sujet et l'incertitude sur le timing d'évolution des politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique a contribué à entretenir la morosité des marchés qui manquent actuellement de repères. La FED doit préciser les modalités de réduction de son bilan, à défaut d'augmentation immédiate de ses taux. Et la BCE doit communiquer ses nouvelles anticipations d'inflation : elle ne voit pas encore de signes convaincants de remontée et s'inquiète de la vigueur de l'euro.

Pendant ce temps-là, et malgré tout, l'économie va bien presque partout, le Royaume-Uni notamment commençant à ressentir les effets de sa décision de quitter la Communauté Européenne. La France va bien - mais la rentrée sociale se profile - avec un rythme de croissance approchant 2% et le PIB de la zone euro a progressé de 0,6% (vs 0,5% attendu) au second trimestre lui permettant de publier une croissance légèrement supérieure à celle des Etats-Unis sur le 1er semestre. L'économie chinoise a cru à un rythme de 6,9% au 1er semestre 2017 contre 6,8% pour 2016, mais la dette continue de progresser.

On notera aussi, entre autres, qu'en août l'agence Fitch a relevé la note de la Grèce à B- vs CCC, que Toyota et Mazda ont décidé de faire usine commune aux Etats-Unis, que le groupe publicitaire WPP a émis un nouveau « warning », qu'Air Berlin s'est déclarée insolvable et que le PSG détient enfin un titre européen (voire mondial) avec le montant du rachat du joueur Neymar pour plus de 200 M€.

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 | 0.00 | - 1.47 | - 0.02 | 6.73 | 6.99 | 9.08 |
| 2017 | 1.09 | 1.72 | 0.94 | 2.64 | 6.06 | - 1.47 | - 2.42 | - 0.57 | | | | 8.00 | 17.02 | |

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

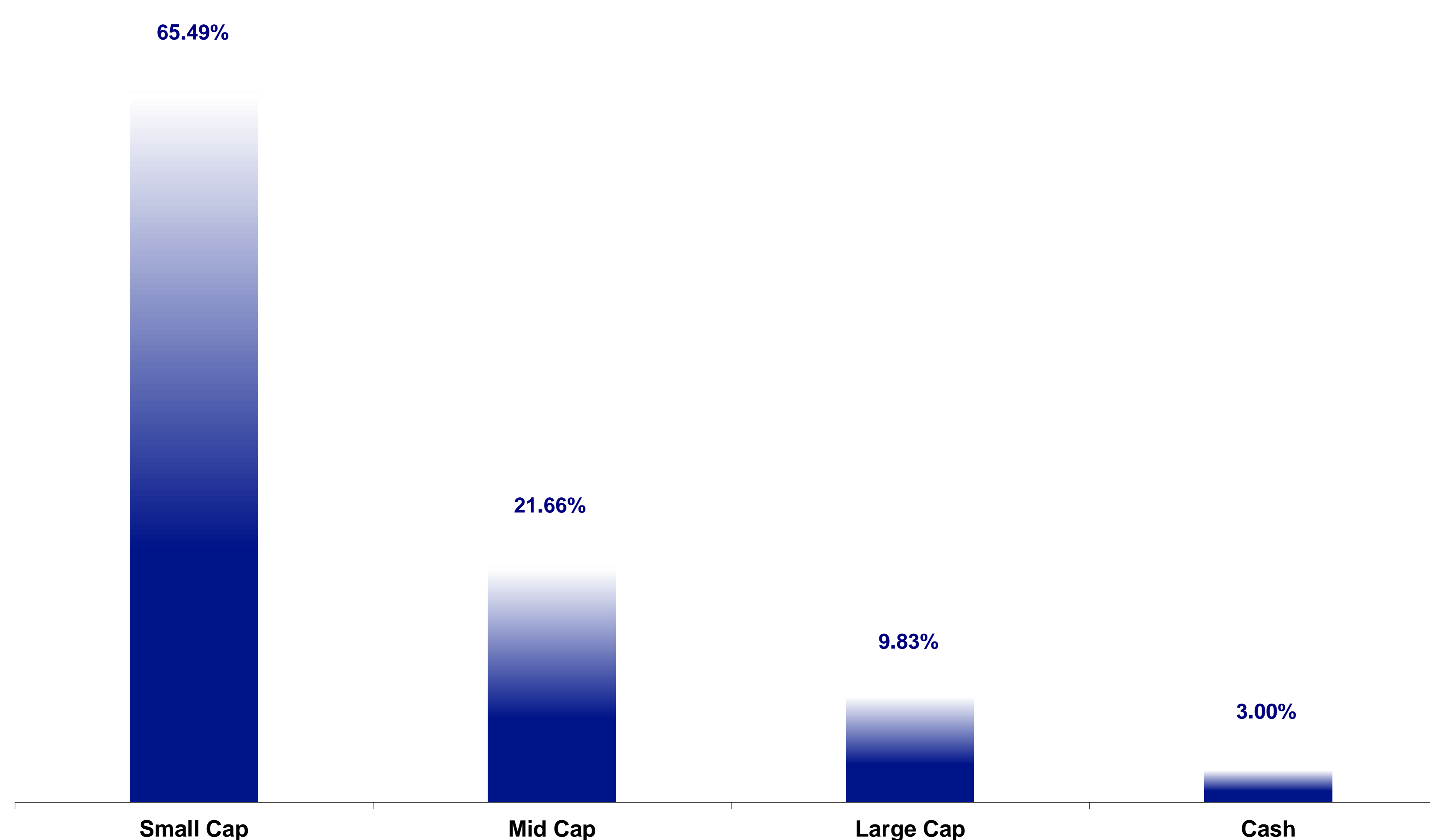
Répartition sectorielle (%)

| Secteurs | Poids |
|------------------------|---------------|
| Health Care | 22.99 |
| Industrials | 21.75 |
| Information Technology | 20.10 |
| Consumer Discretionary | 9.33 |
| Consumer Staples | 6.00 |
| Utilities | 5.36 |
| Real Estate | 4.83 |
| Materials | 3.38 |
| Cash | 3.00 |
| Financials | 2.30 |
| Energy | 0.96 |
| Total | 100.00 |

Les 10 principales lignes (%)

| Valeurs | Poids |
|----------------------|--------------|
| Rubis | 3.40 |
| Boiron | 2.75 |
| Kaufman & Broad Sa | 2.65 |
| Grp Eurotunnel Regro | 2.60 |
| Dbv Technologies | 2.57 |
| Lisi Ex Gfi Industr | 2.56 |
| Havas | 2.56 |
| Le Noble Age | 2.52 |
| Chargeurs Intl | 2.48 |
| Esker Sa | 2.47 |
| Total | 26.56 |

Allocation par capitalisation



5 meilleures et 5 moins bonnes contributions du 31/07/2017 au 31/08/2017

| Valeurs | Poids moyen de l'actif (%) | Performance sur la période (%) | Contribution à la performance (pts) |
|----------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| GI Bioenergies | 1.19 | 23.46 | 0.28 |
| Maisons Du Monde | 2.28 | 10.81 | 0.25 |
| Le Noble Age | 2.12 | 7.94 | 0.17 |
| Grp Eurotunnel Regro | 2.35 | 6.98 | 0.16 |
| Orpea | 2.40 | 5.06 | 0.12 |
| Virbac Sa | 1.76 | -6.83 | -0.12 |
| Vallourec | 1.04 | -14.66 | -0.15 |
| Guerbet | 2.13 | -7.57 | -0.16 |
| Akka Technologies | 2.09 | -8.63 | -0.18 |
| Lisi Ex Gfi Industr | 2.61 | -9.29 | -0.24 |

Principaux mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Atos

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.