

L'objectif du FCP PHILEAS EQUITY EUROPE est de réaliser, sur la durée de placement recommandée (5 ans), une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Europe dividendes réinvestis. Le FCP est géré selon une approche discrétionnaire de sélection de titres dans l'univers des actions européennes.

Code ISIN : FR0012749935

Date de création : 15 février 2016

Classification : FCP « Actions des pays de l'Union Européenne »

Equipe de gestion : Ludovic LABAL / Cyril BERTRAND

Indicateur de référence : MSCI Europe NR

Dépositaire : CACEIS BANK

Valorisateur : CACEIS FA

Commissaire aux comptes : MAZARS

VL/Liquidité : quotidienne

Eligible au PEA : oui

Valeur Liquidative : 122.81€

Actif Net : 10,32 M€

Frais de gestion fixes : 2.00% TTC

Frais variables : 15% TTC au-delà du MSCI Europe NR

Devisé de cotation : EURO

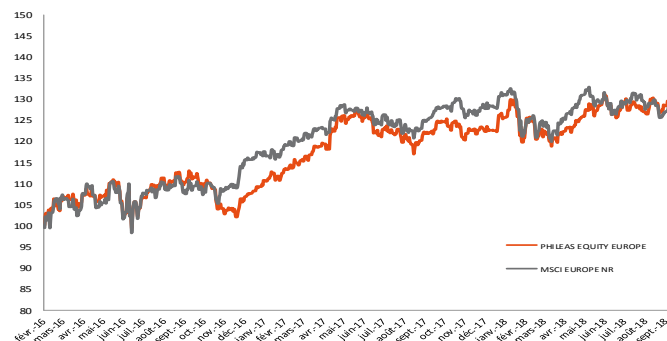
Commentaire de gestion

En Septembre, PHILEAS EQUITY EUROPE a progressé de 0.16% contre une hausse de 0.52% pour son indice de référence, le MSCI Europe dividendes réinvestis.

- Dans les Services/IT, la plus grosse contribution individuelle provient de Worldline dont nous sommes actionnaires depuis Mars 2017. Nous avons constitué une position sur Spie, la valorisation de la société nous paraît attrayante après la baisse des derniers mois.
- Dans les Médias, le rebond de TF1 explique l'essentiel de la performance. Comme indiqué dans notre lettre mensuelle d'Août, nous restons optimistes sur la tendance publicitaire à court terme et sur l'impact positif de la refonte du cadre réglementaire de l'audiovisuel en France courant 2019.
- Dans la Distribution Alimentaire, la contreperformance s'explique par la baisse d'Ocado, titre sur lequel nous allégeons progressivement notre position après la très belle performance boursière depuis douze mois.

Nous avons constitué une nouvelle position sur JCDecaux. Malgré un bon niveau de croissance du chiffre d'affaires, la baisse marquée de la marge opérationnelle au premier semestre a constitué une déception pour le marché. Cette pression sur la marge a plusieurs sources : montée en puissance de nouveaux contrats, investissements dans le déploiement de l'offre digitale, suspension du contrat de Paris. Ces éléments de nature exceptionnelle nous permettent d'envisager un levier positif sur les résultats 2019, pour la première fois depuis quatre ans. Nous pensons par ailleurs que les discussions entre JCDecaux et les opérateurs télécoms sur la location de l'infrastructure de la société dans le cadre du déploiement des réseaux 5G ont vocation à refaire surface dans les prochains mois.

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (base 100)



Performances (%)

	YTD	1 mois	6 mois	1 an	Performance annualisée*
PHILEAS EQUITY EUROPE	5.55%	0.16%	6.97%	5.30%	10.34%
MSCI EUROPE NR	0.84%	0.52%	5.37%	1.47%	10.27%

* Lancement de la part R le 15/02/2016

Principales positions

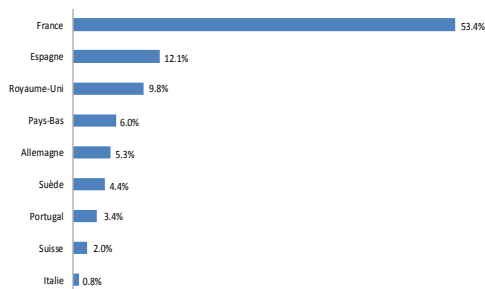
Valeurs	%
Masmovil	7.3%
Thales	6.9%
Vivendi	5.4%
Worldline	5.1%
Bureau Veritas	4.2%
Nombre de titres	31
Taux d'investissement	97.18%

Indicateurs de risque - 1 an glissant

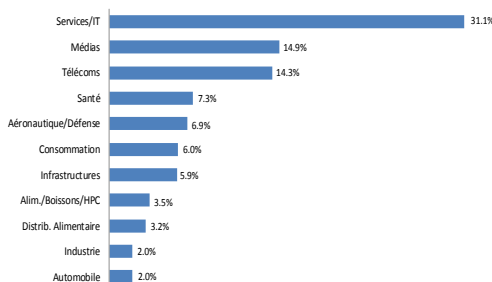
Volatilité fonds	10.63%
Volatilité MSCI Europe NR	10.52%
Tracking error	6.38%
Beta	0.81
Ratio d'information	0.58
Ratio de sharpe	0.53

Source : Bloomberg

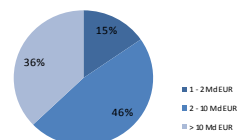
Exposition géographique



Exposition sectorielle



Exposition par capitalisation boursière



Source : Phileas Asset Management à défaut d'autres indications

Avertissement Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le présent document informatif ne doit pas être considéré comme une offre commerciale ou une proposition d'investissement. Le lecteur est invité à se référer au prospectus complet disponible sur le site internet de la société.