



GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 98 138 319,92
31 Juillet 2019

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	213,83 €
Type de part	Part R
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007045737
Date d'origine*	12/05/2000
Classification AMF	Actions des Pays de l'union Européenne
Eligible au PEA	Oui
Indice de référence	Stoxx Europe 50**
Gérant(s)	David Autin

*La date d'origine correspond à la date de création de l'OPC

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

5+	5-
PUMA	UNILEVER
VIVENDI	KERING
TELEPERFORMANCE	P
KONINKLIJKE	TOTAL
EURONEXT	CRODA INTERNATIONAL PLC

Durée de placement	Supérieure à 5 ans
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Délai de règlement	J+2
Centralisateur	CACEIS Bank
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
SRRI (1 : faible, 7 : élevé)	5

** L'indicateur était jusqu'au 28/02/2010, le CAC 40. Il a été remplacé depuis cette date par l'indice Stoxx Europe 50. L'indicateur est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2013.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS MENSUELS

Achats	Ventes
AXA	SMITH & NEPHEW
ENGIE	CRODA INTERNATIONAL
SCOUT24	BEIERSDORF
ERG	ORANGE
AMADEUS IT HOLDING	TELENET GROUP HOLDING

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers restent tiraillés entre les interprétations des sentiments macro-économiques (discours des banquiers centraux, conflit sino-américain et Brexit) et les signaux des entreprises. Sur ce dernier point et dans un contexte de ralentissement global, les marges à mi année semblent assez résilientes dans l'ensemble. L'indice Euro Stoxx[®] et Richelieu Pragma Europe terminent le mois sur une performance légèrement positive.

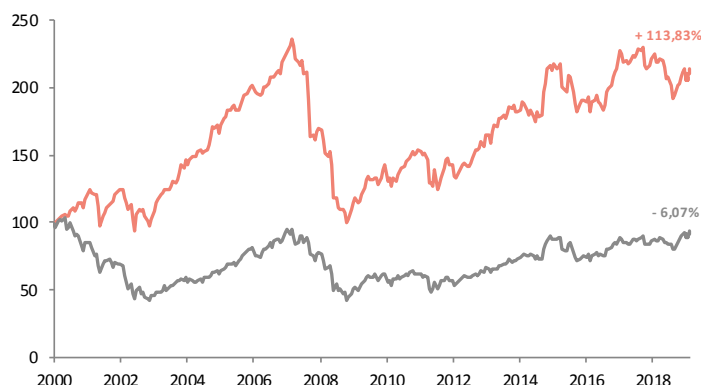
A ce point d'étape de mi année, deux des principales positions, Kering et SAP, ont déçu les attentes des investisseurs avec un ralentissement de leur croissance impactant négativement la performance mensuelle du fonds. Gucci, 80 % des profits de Kering, a perdu au deuxième trimestre 2019 la palme de la croissance la plus dynamique dans l'univers des grandes marques de luxe qu'elle détenait depuis 3 ans. Ce changement de paradigme induit une certaine nervosité sur le risque que son momentum de croissance ne se dégrade encore plus. Nous avons légèrement renforcé la ligne car, à notre sens, plusieurs éléments contrebalancent actuellement ce risque : la marge opérationnelle de Gucci (40 %) permet d'investir pour soutenir sa croissance des ventes ; les autres marques de Kering évoluent positivement ; la situation financière saine offre la possibilité d'acquérir un nouvel actif ; et, le multiple de valorisation demeure raisonnable au regard de la croissance bénéficiaire attendue.

Le fonds termine le mois avec une trésorerie d'environ 9 %.

PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée							Annualisée		
	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine	3 ans	5 ans	Origine
	31/12/18 31/07/19	28/06/19 31/07/19	30/04/19 31/07/19	31/07/18 31/07/19	29/07/16 31/07/19	31/07/14 31/07/19	12/05/00 31/07/19	29/07/16 31/07/19	31/07/14 31/07/19	12/05/00 31/07/19
■ FONDS	11,77	0,08	-0,12	-3,72	11,46	18,65	113,83	3,68	3,48	4,03
■ BENCHMARK	18,85	0,12	1,10	4,60	22,86	26,89	-6,07	7,10	4,88	-0,33

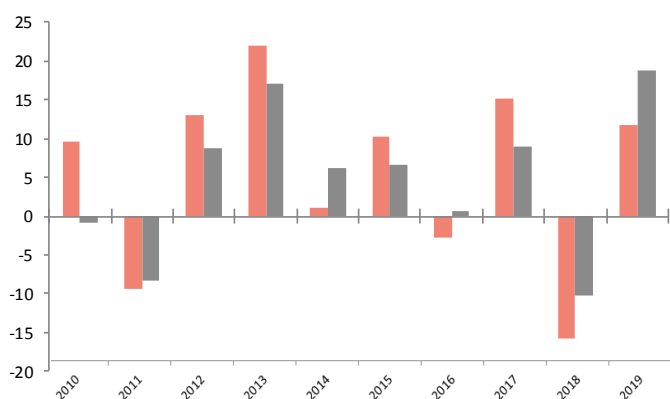
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* Depuis le 12/05/2000

■ FONDS
■ BENCHMARK : Stoxx Europe 50**

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR *



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 98 138 319,92

31 Juillet 2019

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



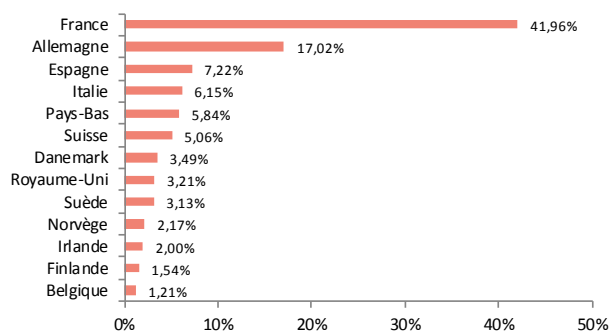
INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	85,7%	55,6%	56,7%	60,9%
% de mois négatifs	14,3%	44,4%	43,3%	39,1%
Perf. Mensuelle la plus basse	-4,1%	-5,5%	-7,7%	-20,4%
Perf. Mensuelle la plus élevée	4,0%	4,4%	7,4%	10,9%

* Depuis l'origine, le 12/05/2000

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

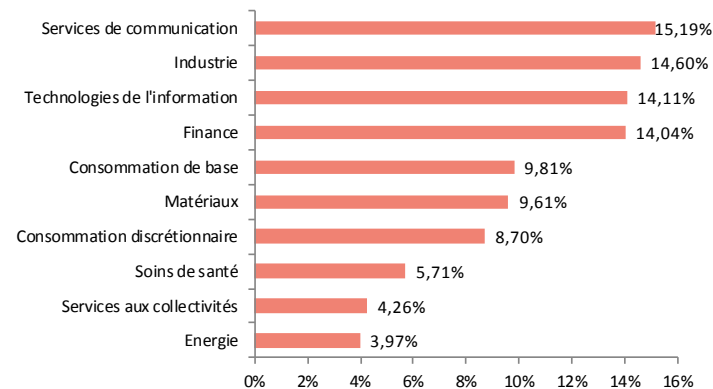
Poche Actions - Poids rebasé



Sans produits dérivés - sans cash - sans OPCVM

RÉPARTITION PAR SECTEUR*

Poche Actions - Poids Rebasé



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	11,06%	10,18%	12,69%	13,84%
Volatilité du benchmark	12,27%	11,57%	14,79%	19,80%
Tracking error	4,60%	4,67%	5,41%	11,43%
Ratio d'information	-1,93	-0,73	-0,27	0,38
Ratio de sharpe	-0,35	0,39	0,26	0,17
Alpha	-7,65%	-1,90%	-0,57%	4,02%
Beta	0,84	0,80	0,80	0,58
R ²	0,86	0,84	0,87	0,70
Max. drawdown du fonds	-14,20%	-17,52%	-19,87%	-59,44%
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	n.a.	64	n.a.

Indicateurs au 28/06/2019

Calculés sur base hebdomadaire

* Depuis l'origine, le 12/05/2000

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	91,12%
Liquidités et produits monétaires	8,88%

Avec produits dérivés - avec cash - avec OPCVM

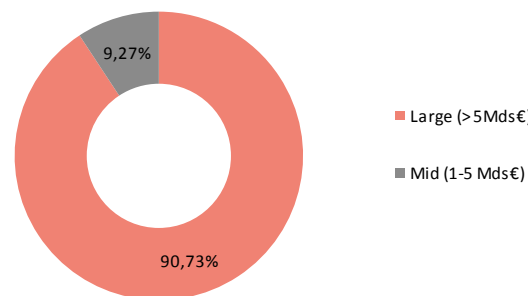
PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

Poche Actions - Poids non Rebasé	
WORLDLINE	4,32%
VIVENDI	3,86%
KERING	3,68%
KONINKLIJKE	3,50%
SAP	3,34%

Avec produits dérivés - avec cash - avec OPCVM

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION*

Poche Actions - Poids Rebasé



*Sans produits dérivés - sans cash - sans OPCVM