PHILEAS EQUITY EUROPE - Part R

29 novembre 2019

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

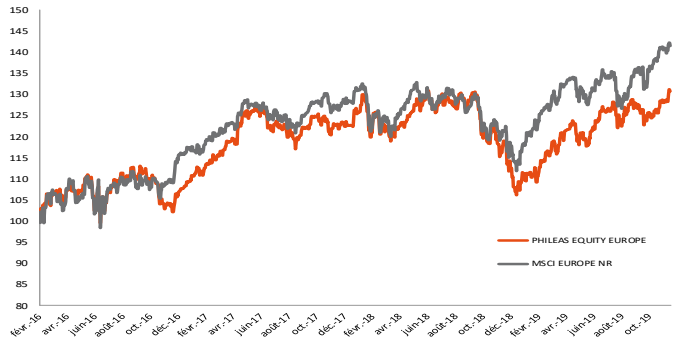
Valeur Liquidative : 124.09€
Actif Net : 9,02 M€
Frais de gestion fixes : 2.00% TTC
Frais variables : 15% TTC au-delà du MSCI Europe NR
Devise de cotation : EURO

Commentaire de gestion

En novembre, PHILEAS EQUITY EUROPE a progressé de 4.13% contre une hausse de 2.69% pour son indice de référence, le MSCI Europe dividendes réinvestis.

- Dans l'Industrie, nous avons constitué une position sur Schneider dans un contexte où les attentes de la part des analystes pour l'exercice 2020 nous semblent raisonnables. D'un point de vue structurel, l'entreprise est bien positionnée pour profiter de l'évolution du mix énergétique vers plus d'électricité.
- Dans les Services/IT, nos positions ont bien fonctionné avec notamment des surperformances notables d'Atos, de Nexi et d'Indra Sistemas. Indra Sistemas est une histoire intéressante de redressement de marge opérationnelle sur le segment des services informatiques. Une fois ce redressement opéré, la logique stratégique, validée par le management, serait de simplifier la structure du groupe pour se concentrer sur les divisions Transport et Défense.
- Dans les Télécoms, nous avons profité de la bonne publication d'Iliad et de l'annonce concomitante de l'offre de rachat de Xavier Niel portant sur 11.7 millions d'actions à 120 euros. Cette offre intervient au moment où nous observons une inflexion de la performance en France. Le recrutement d'abonnés au troisième trimestre est repassé en territoire positif grâce au déploiement de l'offre fibre. Dans le mobile, la baisse de l'intensité promotionnelle permet de retrouver une trajectoire de croissance du chiffre d'affaires. En Italie, le déploiement accéléré du réseau d'Iliad devrait permettre d'atteindre le point mort en marge brute dans le courant de l'année 2020. Compte tenu d'une valorisation encore basse, nous conservons notre position que nous avions récemment constituée puis renforcée le jour de l'annonce de l'offre.

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	19.53%	4.13%	10.90%	10.20%	7.33%
MSCI EUROPE NR	23.50%	2.69%	10.94%	16.67%	9.59%

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

Principales positions

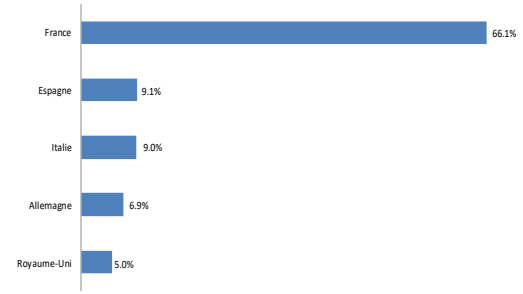
Valeurs	**%**
Worldline	6.3%
Bureau Veritas	6.0%
Sodexo	5.0%
Burberry	5.0%
Nexi	4.9%
Nombre de titres	22
Taux d'investissement	96.13%

Indicateurs de risque - 1 an glissant

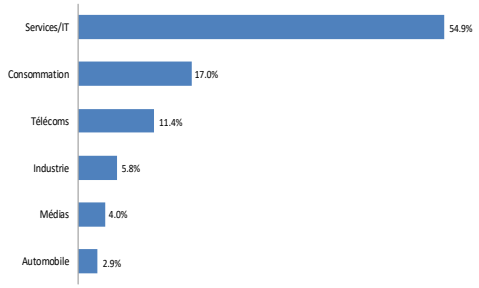
Volatilité fonds	12.75%
Volatilité MSCI Europe NR	12.36%
Tracking error	6.84%
Beta	0.87
Ratio d'information	-0.80
Ratio de sharpe	0.83

Source : Bloomberg

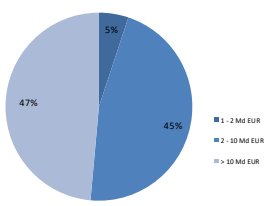
Exposition géographique



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.