



Portzamparc Actions France

Reporting Mensuel

ISIN FR0007394762

30 juin 2014

Orientation de placement

Portzamparc Actions France est investi sur les grandes valeurs françaises. La sélection des valeurs privilégie les sociétés offrant des perspectives de croissance attractives au regard de leur valorisation. L'allocation sectorielle du portefeuille tient compte également de l'environnement économique et financier.

Style : principalement sélection de valeurs (Bottom-up / GARP).

Eligible au PEA.

Indice de référence

CAC 40 Net Return

Responsable de la gestion

Michel Renard, depuis janvier 1999

Dernières valeurs

Valeur liquidative	409,69 €
Actif net	57,2 M€

Echelle de risque simplifiée

Faible < 1 2 3 4 5 6 7 > Elevé

Risques et profil d'investissement

Garantie en capital	Néant
Durée de placement recommandée	Minimum 5 ans

Votre argent est investi dans des instruments financiers qui connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans le FCP dépend du niveau de risque que l'investisseur souhaite prendre. Il est recommandé de contacter son conseiller habituel pour avoir une information adaptée à sa situation.

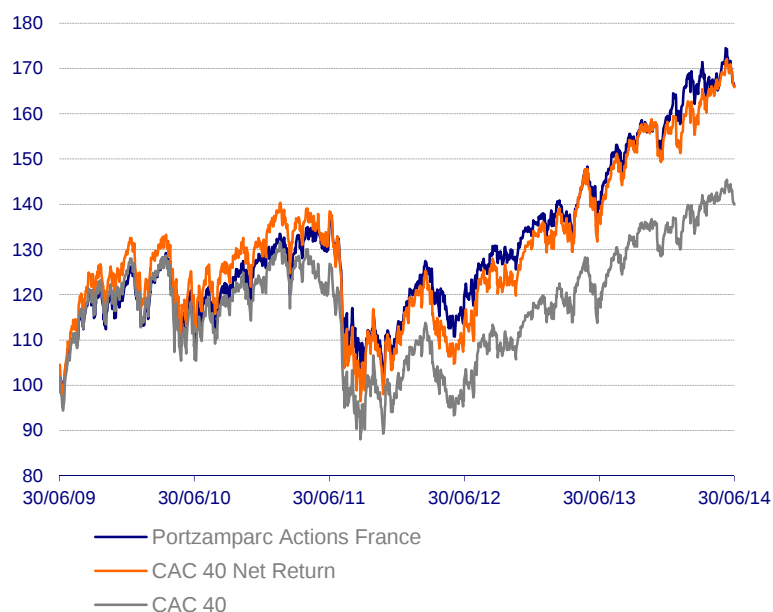
Avertissement

L'objectif de ce document est d'illustrer de manière synthétique la gestion mise en oeuvre par le FCP. Il ne se substitue en aucune manière à la documentation légale ou réglementaire concernant le Fonds et ne constitue pas en soi un conseil en investissement. Le prospectus du Fonds est disponible auprès de la Société de Gestion et sur les sites internet www.portzamparc.fr et www.amf-france.org. Sources : Fininfo, CACEIS Bank, Portzamparc Gestion. Ce document, établi par la Société de Gestion, ne fait pas l'objet d'audit externe.

Commentaire sur le mois écoulé

Des chiffres économiques un peu décevants aux USA et en Europe ainsi que le conflit en Iraq ont été des sujets d'inquiétude pour les marchés au cours du mois de Juin, qui se sont repliés d'environ 2%. L'issue de la négociation entre L'Etat français et General Electric au sujet d'Alstom nous a incité à renforcer notre position mais les marchés n'ont pas apprécié l'entrée de l'Etat au capital. Nous avons acheté EDF, lourdement sanctionné par la suppression de la hausse des tarifs au 1er Juillet, qui devrait avoir lieu malgré tout en automne, et Air France dont nous avons jugé également excessive la baisse du cours après l'avertissement de Lufthansa. Nous avons allégé Société Générale qui pourrait être inquiétée également par la justice américaine sur des opérations sous embargo.

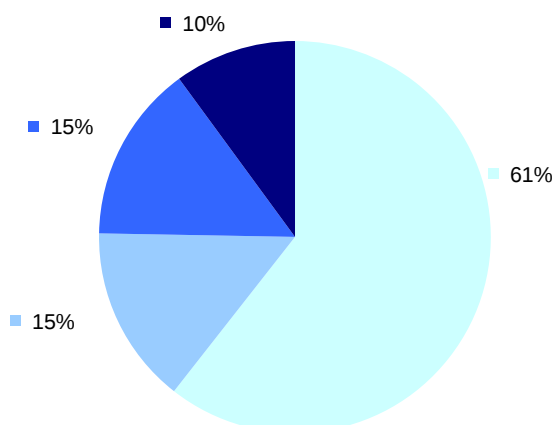
Evolution depuis 5 ans (Base 100)



Performance et volatilité

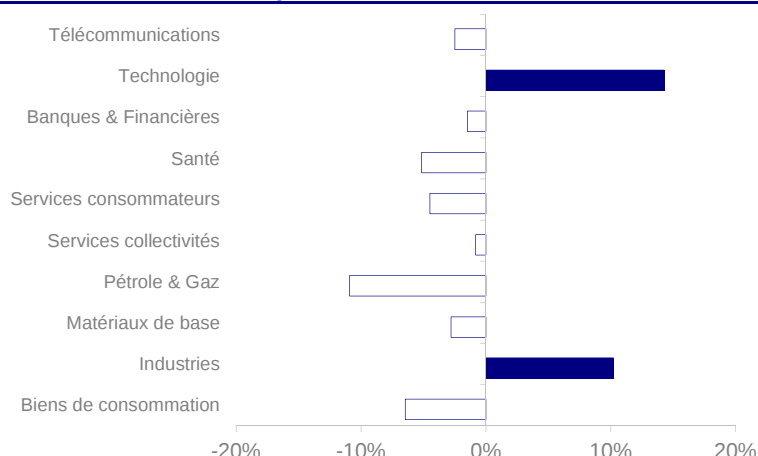
	Fonds	Indice NR		Fonds	Indice NR
1 mois	-2,92%	-1,80%	2014 ytd	4,16%	4,86%
3 mois	-1,25%	2,45%	2013	19,41%	20,95%
1 an	19,17%	21,09%	2012	19,59%	18,83%
3 ans	22,85%	20,64%	2011	-11,63%	-14,28%
5 ans	62,56%	62,66%	2010	3,26%	-0,42%
			2009	23,20%	27,57%
Volatilité	17,36%	20,42%			

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations du marché et peuvent varier tant à la hausse qu'à la baisse. Ces informations sont complétées dans le DICI. NR : dividende net réinvesti.

Allocation

■ Valeurs Cycliques ■ Valeurs Défensives
■ Valeurs Financières ■ Liquidités & Mon.

	M	vs M -1
Cycliques	60,58%	+3,10%
Défensives	14,70%	+1,49%
Financières	14,66%	-3,81%
Liquidités & Mon.	10,06%	+1,33%

Secteurs - Sur / Sous pondérations versus Indice**Secteurs - Allocation M et versus M-1**

	M	vs M-1
Biens de consommation	10,94%	-0,31%
Industries	27,92%	4,51%
Matériaux de base	3,17%	0,03%
Pétrole & Gaz	2,86%	0,73%
Services collectivités	3,57%	0,98%
Services consommateurs	3,30%	-0,53%
Santé	6,97%	0,06%
Banques & Financières	14,66%	-3,81%
Technologie	16,54%	-0,71%
Télécommunications	0,00%	0,00%

Principales opérations**Achats / Renforcements**

ALSTOM
EDF
AIR FRANCE-KLM
L'OREAL

Ventes / Allégements

PUBLICIS GROUPE
SOC GENERALE SA

Principales lignes

PORTZ-ATLA TRE-I	7,41%
INGENICO	5,62%
GEMALTO	4,66%
BNP PARIBAS	4,38%
SCHNEIDER ELECTR	4,11%
AXA	3,57%
VINCI SA	3,12%
SAFRAN SA	3,07%
L'OREAL	2,94%
AIRBUS GROUP NV	2,80%

Actions / Taille de capitalisation

Large Caps	68,05%
Mid Caps	18,58%
Small Caps	3,31%

Mémo**Caractéristiques de l'OPCVM**

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007394762
Classification AMF	Actions françaises
Affectation des résultats	Capitalisation
Société de Gestion	Portzamparc Gestion
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fastnet
Date de création	14 mars 1986

Frais et Commissions

Frais de gestion	1,75%
Commission de souscription (non acquis)	2,00% Max
Commission de rachat (non acquis)	2,00% Max

Calcul de la Valeur Liquidative

Devise de cotation	EUR
Valorisation	Quotidienne
Cours	Clôture J
Publication	J + 1 ouvré

Souscription / Rachat

Heure limite	11 h 30
Centralisateur	CACEIS Bank
Règlement / Livraison	J + 2 ouvrés

Merci de vous reporter au DICI pour de plus amples précisions sur l'ensemble des frais.

Portzamparc Gestion SA