



FIA ANTINEA

Fonds Actions Grandes Cap. Values

Reporting mensuel de gestion : Juin 2023



Jean-Louis HOSTACHE



Baptiste PEREZ

PEA

Encours	Actif Net	Lignes	VL
1 225 649,04 €	1 209 867,51 €	18	17,19 €

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Actions européennes
Eligibilité PEA	OUI
Support contrat assurance vie	OUI
Durée d'investissement conseillée	5 ans
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	ODDO
Affectation des résultats	Capitalisation
Droits d'entrée / droits de sortie	Néant / Néant
Code ISIN	FR0007077896
Code Bloomberg	GEANTIN FP
Valeur origine	15,00 €
Frais de gestion	2,00%
Date de première VL	25/10/2002
Souscription / Rachat	Vendredi 11h30
Société de gestion	KYOSEIL AM



Orientation de gestion

L'objectif du FCP est de surperformer à moyen long terme l'indice CAC 40 TR à travers une gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM et en titres d'émetteurs cotés européens. La stratégie d'investissement de ce fonds de fonds consiste à sélectionner des OPCVM d'actions européennes en recherchant une diversification des modes de gestion et des approches sectorielles. Ce processus de sélection est basé sur des critères quantitatifs (Performances, volatilité, tracking error, ratio de Sharpe...) et qualitatifs (rencontres avec les gérants...).

* L'indice de référence est un indice composite qui prend en compte le CAC40 jusqu'au 28/06/2013, puis le CAC40 TR depuis cette date.

Tableau de bord des principaux indices

Indices internationaux

Indices	Zone	Dernier	Perf 1er Janv.
CAC 40	France	7 408.65	14,25%
FTSE 100	Royaume-Uni	7 539.84	1,11%
DAX	Allemagne	16 155.80	16,00%
DOW JONES	Etats-Unis	34 122.42	2,94%
S&P 500	Etats-Unis	4 396.44	14,51%
NASDAQ	Etats-Unis	13 591.33	29,86%
NIKKEI 225	Japon	33 189.04	27,19%
SHANGHAI SE	Chine	3 202.06	3,65%
NASDAQ Korea Large Mid Ca	Corée	1 209.22	14,77%

Devise/Taux

BRENT (\$)	74,73 €
EUR/USD	1,09 €
OAT 10 ANS	2,91%

Risques 1Y

ANTINEA	11,71%
CAC 40 GR TF	16,45%
ECART	-4,74%

Indices sectoriels

Indices	Dernier	Perf 1er Janv.
Biens de consommation	5 883.95	23,80%
Industries	2 704.28	15,51%
Matériaux de base	2 600.71	15,08%
Pétrole & Gaz	916,97 €	-8,59%
Santé	1 956.75	1,09%
Services aux collectivités	694,73 €	9,07%
Services aux consommateurs	1 110.00	8,43%
Sociétés Financières	848,77 €	6,56%
Technologie	1 937.52	19,96%
Télécommunications	723,58 €	11,91%

Commentaires de gestion

Durant le mois de juin, les marchés des actions ont affiché une performance mitigée. En effet, malgré le ralentissement de la hausse des taux, mise en pause mi-juin par la FED et la BCE, les indicateurs macro économiques incitent à la prudence des acteurs d'investissement. Le CAC 40 monte de +2,65% ce mois-ci, se stabilisant autour de 7 400 pts. Nous estimons ce niveau de valorisation assez haut, notamment aux vues des tensions commerciales et géopolitiques actuelles. La BCE a par ailleurs d'ores et déjà annoncé une nouvelle hausse de taux dans le courant du mois de juillet, l'inflation ne se résorbant pas suffisamment et ce malgré l'effet de base.

Ce mois-ci, nous avons conservé environ 30% de monétaire dans le portefeuille et allégé certaines lignes en titres vifs au profit de fonds. Notre gestion s'explique par le projet de mutation du fonds Antinéa vers un fonds flexible en architecture ouverte. Pour ce faire nous avons, dans un premier temps, sélectionné des fonds éligibles au PEA (Varene Valeur par exemple) puis nous avons allégé les principales lignes en direct (Orange et Total) et/ou celles qui nous paraissent présenter un profil de valorisation plus faible (valeurs immobilières). Nous allons continuer sur cette lancée pour les prochains mois, jusqu'à la mutation définitive du fonds.

Performances*

INDICATEURS	YTD	1 mois	6 mois	1 ans	3 ans	5 ans
ANTINEA	2,61%	0,06%	2,61%	4,03%	12,65%	-17,24%
CAC 40 GROSS TR	16,02%	2,29%	16,02%	27,39%	61,94%	58,18%
ECARTS	-13,41%	-2,23%	-13,41%	-23,35%	-49,29%	-75,42%
CAC 40	12,96%	-0,16%	12,96%	23,47%	48,15%	37,37%
ECARTS	-10,35%	0,22%	-10,35%	-19,43%	-35,50%	-54,61%



*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Portefeuille

Principales lignes

Valeurs	Type	% du FCP
AMUNDI SERENITE	OPCVM Monétaire	19,82%
LYXOR DAILY SHORT CAC 40	ETF Actions	7,57%
ODDO BHF MONEY MARKET	OPCVM Monétaire	7,36%
VONOVIA	Actions Immo	6,86%
VINCI SA	Action cotée	5,75%
CAPGEMINI	Action cotée	5,24%
ORANGE	Action cotée	5,12%
LEG IMMOBILIER	Actions Immo	4,87%
AXA	Action cotée	4,83%
AXA	Action cotée	4,83%

Principaux mouvements

Achat & renforcement	Vente & allègement
BPCE 3,85%	ALTAREA
Varene Valeur P	ORANGE
	TOTALENERGIES SE

Principaux contributeurs

Satisfaction du mois

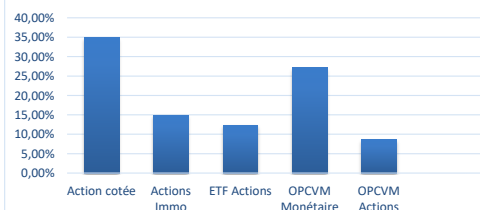
Valeurs	Perf	% du FCP
CAPGEMINI	13,98%	5,24%
LEG IMMOBILIER	11,29%	4,87%
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UK	6,11%	2,28%
VONOVIA	3,49%	6,86%
AIR LIQUIDE	3,23%	4,64%

Déception du mois

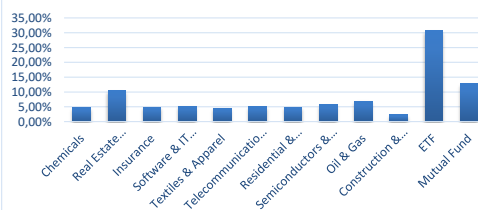
Valeurs	Perf	% du FCP
ALTAREA	-12,71%	0,00%
CBO TERRITORIA	-5,74%	3,19%
ORANGE	-3,90%	5,12%
TOTALENERGIES SE	-1,67%	4,66%
BDL Rempart I	-0,90%	3,52%

Répartition de l'actif du fonds

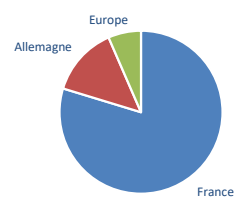
Répartition par type d'actifs



Répartition sectorielle



Répartition géographique



Article D533-16-1 du COMOFI: KYOSEIL AM est sensible à la prise en considération des critères ESG (sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance) toutefois, dans ses analyses, ces derniers ne sont pas simultanément retenus comme filtres dans sa méthode de gestion.

Avant toute décision d'investissement veuillez prendre connaissance du DICI, du prospectus et tout autre document utile auprès de KYOSEIL AM et son site internet <https://kyoseil-am.com>.