

EUROPE OPPORTUNITES M

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

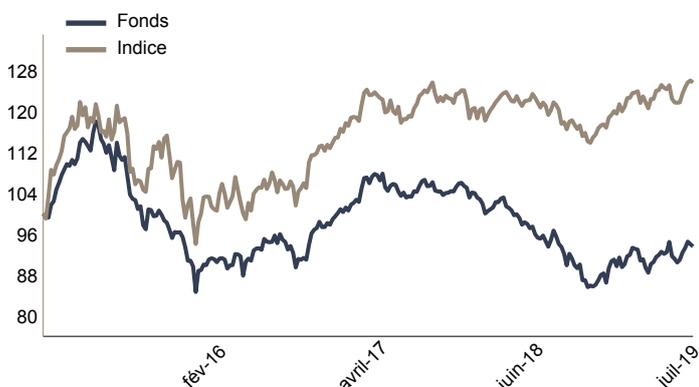
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur liquidative	1023.19 €	Nombre de positions	42
Actif net du fonds	196.15 M€	Taux d'investissement	90.52%

Evolution de la performance



L'indice de référence est composite. Il est constitué à 50% de l'Euro Stoxx® 50 Net return et à 50 % de l'EONIA (Euro Overnight Index Average).

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Union Pea Securite	Nestle Sa
Casino Guichard Perra	Teleperformance
Enel Spa	Altran Technologies S
Siemens Ag-Reg	Iliad Sa
Lafargeholcim Ltd-Reg	Lvmh Moet Hennessy

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sanofi	0.31%	Euro Stoxx 50	-0.32%
Cie De Saint Gobain	0.31%	Dax Index Future	-0.21%
Peugeot Sa	0.24%	Iliad Sa	-0.18%
Axa Sa	0.21%	Sg Sx8P 1230	-0.17%
Bouygues Sa	0.20%	Airbus Se	-0.17%
Total	1.27%	Total	-1.04%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN : FR0011365873	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	0.90%
Date de création : 01/03/2013	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Oui	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation : 14h30		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.48%	2.10%	-0.62%
YTD	8.52%	10.44%	-1.92%
3 mois	1.97%	1.52%	0.45%
6 mois	4.05%	4.27%	-0.22%
1 an	-1.89%	3.95%	-5.84%
3 ans	-1.23%	19.21%	-20.45%
5 ans	-4.02%	26.60%	-30.62%

Indicateurs de risque sur 1 an

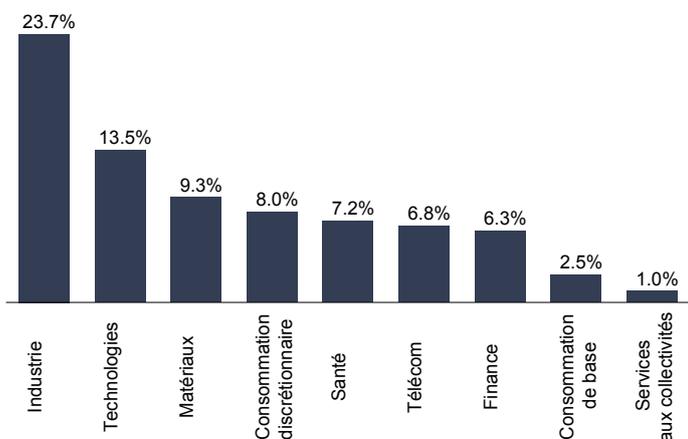
Volatilité du fonds	10.40%	Ratio de Sharpe	-0.15
Volatilité de l'indice	7.01%	Ratio d'information	-1.02
Tracking Error	5.74%	Beta	1.27

10 principales positions

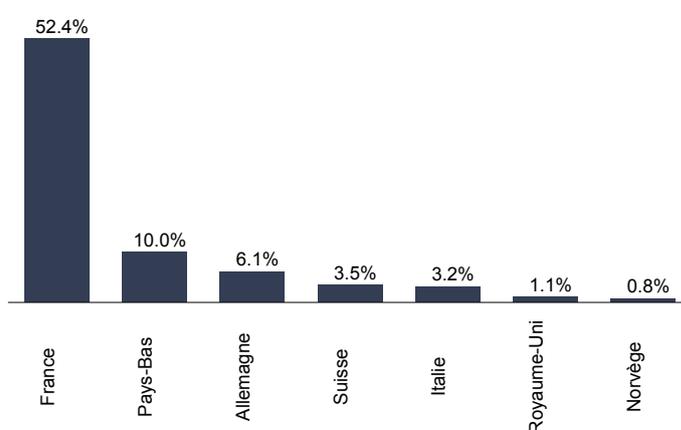
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Union Pea Securite	9.64%	Fonds monétaires
Sanofi	4.34%	Santé
Schneider Electric Se	3.69%	Industrie
Cie De Saint Gobain	3.67%	Industrie
Bouygues Sa	3.56%	Industrie
Lafargeholcim Ltd-Reg	3.45%	Matériaux
Koninklijke Dsm Nv	3.38%	Matériaux
Airbus Se	3.34%	Industrie
Sx7R E600 Ret 1230	2.73%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Thales Sa	2.69%	Industrie
Total	40.50%	

Gérant financier

Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2019													
Fonds	1.82%	3.05%	-0.60%	3.51%	-5.17%	3.94%	1.34%	-0.83%	1.48%				8.52%
Indice	2.72%	2.19%	0.91%	2.62%	-2.79%	2.95%	-0.05%	-0.51%	2.10%				10.44%
2018													
Fonds	0.51%	-0.78%	-3.43%	2.01%	-2.38%	-2.22%	-0.41%	-2.90%	0.97%	-4.27%	-1.53%	-4.09%	-17.21%
Indice	1.20%	-2.01%	-1.36%	2.86%	-1.27%	-0.09%	1.94%	-1.87%	0.13%	-2.97%	-0.36%	-2.65%	-6.43%
2017													
Fonds	0.43%	1.87%	2.32%	3.05%	2.18%	-1.86%	-0.49%	-2.07%	2.85%	0.63%	-1.45%	-0.18%	7.34%
Indice	0.69%	2.16%	3.30%	2.35%	1.42%	-2.31%	-0.56%	-1.68%	4.22%	2.04%	-1.53%	-0.87%	9.36%
2016													
Fonds	-5.78%	-1.26%	2.19%	-0.64%	1.44%	-1.99%	3.02%	1.61%	0.20%	-3.48%	-0.33%	6.46%	0.86%
Indice	-8.86%	-0.76%	3.21%	2.83%	1.12%	-6.55%	4.08%	1.82%	-0.52%	-0.45%	0.21%	5.74%	0.89%
2015													
Fonds	3.01%	6.07%	2.07%	2.09%	3.53%	-5.24%	-0.52%	-6.42%	-6.50%	3.02%	-0.82%	-2.44%	-3.09%
Indice	7.75%	6.08%	2.72%	-0.21%	3.11%	-4.92%	2.67%	-8.07%	-6.55%	10.87%	2.28%	-4.10%	10.16%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par un rallye de l'ensemble des marchés actions européens suite aux propos rassurants du président américain concernant les négociations avec la Chine et à la poursuite des politiques accommodantes des banques centrales. La première partie du mois a enregistré une rotation très forte value vs. croissance, qui à défaut de se poursuivre dans la deuxième partie du mois ne s'est pas inversée.

Sur le mois, Airbus sous-performe l'Eurostoxx 50 de 9.2% et pèse fortement sur la performance du fonds (c. -30pb d'impact négatif sur le mois). Suite à la forte performance de début d'année nous avons réduit la pondération durant l'été pour passer à 3.3%. La nervosité autour de la décision de l'OMC est la principale raison de cette baisse. Fresenius recule de 2.9% sur le mois, soit 7.2% moins bien que l'Eurostoxx 50 (c. -12pb). Nous avons aussi réduit cette pondération suite à la publication des résultats semestriels mal accueilli mais cela n'a pas suffi à nous protéger complètement. Nous demeurons convaincu du potentiel de revalorisation du titre mais le marché ne semble pas encore décidé à revenir sur cet titre après une année 2018 difficile.

Grifols, dont nous avons commencé à constituer une petite position (1.3%), sous-performe l'indice de 10.4% (c. -12pb) en raison principalement de la rotation croissance vers value. Si la faiblesse persistait nous accroîtrions cette position sur un leader mondiale des solutions « plasma ».

Nous retiendrons enfin DSM qui recule de 2.4% (c. -20pb) en raison de la rotation et de la nervosité du marché autour des rumeurs d'un rachat de la division nutrition de Dupont par DSM. Il n'est pas exclu que DSM s'intéresse à cette division, qui permettrait à DSM de changer de catégorie, mais nous pensons que le groupe trouverait un mécanisme pertinent (tel qu'un Reverse Morris Trust) et ne se lancerait pas dans une augmentation de capital massive.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne serait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux prospectus, DICI et autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.myria-am.com ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.