

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de capter les potentialités financières des économies et des marchés d'actions des pays de la zone euro en investissant sur les titres dont l'évaluation boursière est attractive au regard de la valeur des actifs des sociétés émettrices.

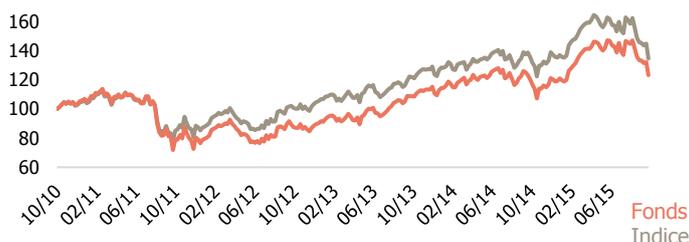
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL :							30/09/2015	
Valeur liquidative :							1 274,00 €	
Encours du fonds :							771,75 M€	

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont enregistré un fort repli en septembre, pénalisés par la chute du secteur automobile et matières premières. Les valeurs cycliques ont donc été les plus affectées. En Europe, les valeurs minières et de matières premières ont baissé de 15% portant la baisse à 35% sur le trimestre. Le scandale Volkswagen a entraîné tout le secteur à la baisse. Seules les valeurs défensives (Alimentation, boissons, HPC) ont résisté à l'exception du secteur Pharma. Le constat est le même pour les Telecom. Du côté des Banques centrales, si la FED a plongé les marchés dans une grande perplexité quant à la remontée de son taux directeur, Mario Draghi, face à l'incertitude qui pèse sur la vigueur de la croissance mondiale, a affirmé sa détermination à renforcer ou prolonger le programme de rachats d'actifs si la situation se dégradait davantage. Au cours du mois, nous avons pris nos profits en Italcementi (OPA en cours), Ontex et TEF Deutschland. Parallèlement, nous avons poursuivi nos achats en Aviva Investors Small & Mid Caps Europe et initié une position en Casino. Le distributeur français a beaucoup souffert en raison de son exposition au Brésil. Nous estimons que la correction du titre est excessive et considérons le cours actuel comme un bon point d'entrée.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	EURO STOXX Large	Ecart
1 mois	-7,70%	-7,39%	-0,31%
YTD	3,41%	0,00%	3,40%
3 mois	-11,97%	-12,27%	0,31%
6 mois	-13,93%	-16,49%	2,57%
1 an	2,57%	-0,07%	2,65%
3 ans	46,76%	34,33%	12,43%
5 ans	36,44%	35,39%	1,04%

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
TOTAL SA-SCRIP	AEGON NV-SCRIP
CASINO GUICHARD PERRACHON	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	ROYAL DUTCH SHELL-SCRIP A
AVIVA INVST S/M CAPS EUR-I	ITALCEMENTI SPA
	ONTEX GROUP NV

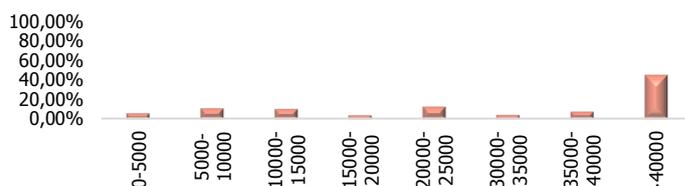
Indicateurs de risque

Indicateurs de risque	Fonds	Indice	Profil
Volatilité 1 an	19,86%	19,73%	Nombre de positions : 82
Tracking error	3,00%		Taux d'investissement : 99,87%
Ratio de Sharpe	0,12		Capi Moy (M€) : 34 220
Ratio d'information	0,19		
Beta	1,00		

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
NOKIA OYJ	0,08%	CREDIT AGRICOLE PR	-0,38%
ALCATEL-LUCENT	0,06%	PEUGEOT SA	-0,38%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	0,05%	TELEFONICA SA	-0,36%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	0,01%	SOCIETE GENERALE S	-0,30%
		E.ON SE	-0,25%
Total	0,20%	Total	-1,66%

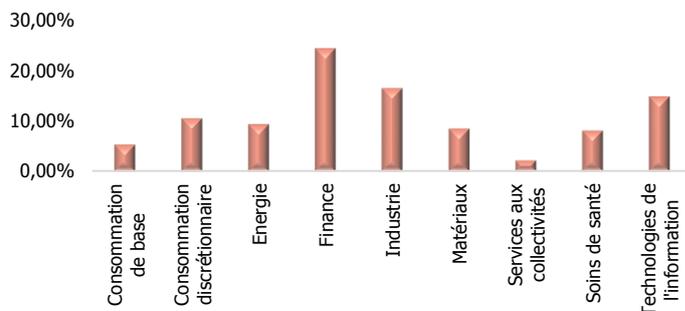
Répartition par capitalisations (en M€)



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
TOTAL SA	4,59%	Energie
SANOFI	3,66%	Soins de santé
AXA SA	3,15%	Finance
INTESA SANPAOLO	3,00%	Finance
ING GROEP NV-CVA	2,72%	Finance
SOCIETE GENERALE SA	2,57%	Finance
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,56%	Servives télécom
SAP SE	2,43%	Technologies de l'information
NOKIA OYJ	2,36%	Technologies de l'information
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,33%	Finance
Total	29,36%	

Répartition par secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions de la zone euro	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0007035761	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	06/09/1999	Heure de centralisation :	12 h
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,50%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

