

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM de réaliser une performance positive sur la durée de placement recommandée, via une exposition sur les marchés actions des pays membres de l'Union Européenne à hauteur de 75% de son actif net minimum. Le reste du portefeuille sera investi sur les marchés actions de pays européens non membres, auxquels s'ajoutent la Russie et la Turquie, ou en titres de créance et instruments du marché monétaire d'émetteurs membres de l'Union Européenne. Le FCP a la faculté de couvrir entièrement son exposition aux marchés actions à

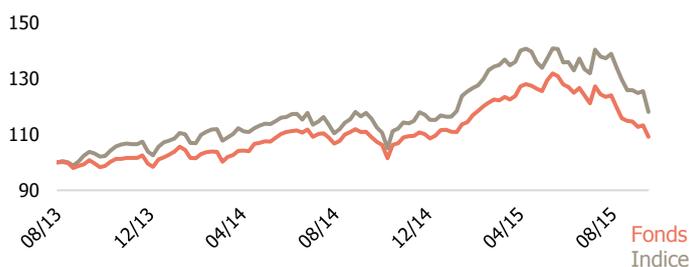
Commentaire de gestion

Le Fonds enregistre une performance négative, inférieure à celle de son indicateur de référence. Nous avons notamment été pénalisés par le repli de plusieurs de nos valeurs de cœur de portefeuille. Ainsi, Altice a pesé sur la performance, subissant la défiance des investisseurs à l'égard des entreprises recourant massivement à l'endettement pour financer leur croissance externe. De même, LafargeHolcim a pâti des inquiétudes liées à la faiblesse des devises émergentes. En outre, Genel Energy a souffert de la faiblesse des cours du pétrole. Enfin, le spécialiste britannique du dépannage automobile AA Plc, s'est inscrit en nette baisse. En dépit de la sous-performance affichée par ces titres, notre thèse d'investissement pour chacun d'entre eux n'a pas été invalidée et nous conservons ces positions dans le portefeuille. Parmi les contributeurs positifs à la performance, citons le brasseur SABMiller, dont le cours s'est envolé dans le sillage de l'offre de rachat formulée par le numéro un du secteur, AB Inbev. Nous avons abaissé le niveau d'exposition du Fonds aux actions au cours de la période.

Profil de risque

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|----------------------|------------|---|---|---|---|---|-------|
| faible | | | | | | | élevé |
| Date de VL : | 30/09/2015 | | | | | | |
| Valeur liquidative : | 1055,19 € | | | | | | |
| Encours du fonds : | 413,29 M€ | | | | | | |

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | STOXX Europe 600 | Ecart |
|-----------------|---------|------------------|---------|
| 1 mois | -6,50% | -6,55% | 0,04% |
| YTD | -2,78% | 1,76% | -4,54% |
| 3 mois | -12,96% | -11,80% | -1,17% |
| 6 mois | -12,83% | -13,72% | 0,89% |
| 1 an | -1,02% | 2,10% | -3,12% |
| 3 ans | - | - | - |
| création | 7,96% | 18,70% | -10,73% |

Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|-----------------------------|----------------------|
| TELECOM ITALIA-RSP | SMITHS GROUP PLC |
| GENEL ENERGY PLC | TELECITY GROUP PLC |
| VIVENDI | EUR GR(G)SIEM.1 1215 |
| JUST RETIREMENT-ENTITLEMENT | GR E.ON 100 1215 |
| CELLNEX TELECOM SAU | XEUR UHFF THE SWA US |

Indicateurs de risque

| | | |
|---------------------|--------|--------|
| Volatilité 1 an | Fonds | 14,02% |
| | Indice | 17,86% |
| Tracking error | | 7,10% |
| Ratio de Sharpe | | 0,01 |
| Ratio d'information | | -0,65 |
| Beta | | 0,73 |

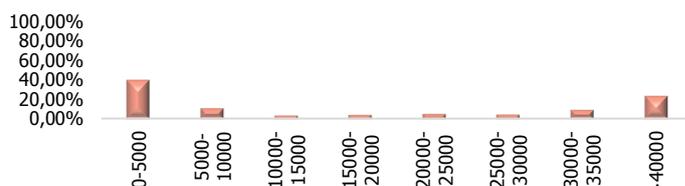
Profil

| | |
|-----------------------|--------|
| Nombre de positions | 38 |
| Taux d'investissement | 90,02% |
| Capi Moy (M€) | 16 514 |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| EUR GR(G)SIEM.1 1215 | 0,63% | SIEMENS AG | -1,01% |
| SABMILLER PLC | 0,60% | LAFARGEHOLCIM LTD | -0,97% |
| XEUR FXXP STOXX E Z5 | 0,52% | GENEL ENERGY PLC | -0,82% |
| EUR GR(G)SIEM.1 0915 | 0,37% | ALTICE NV - A | -0,82% |
| GR E.ON 100 0915 | 0,24% | AA PLC | -0,51% |
| Total | 2,36% | Total | -4,14% |

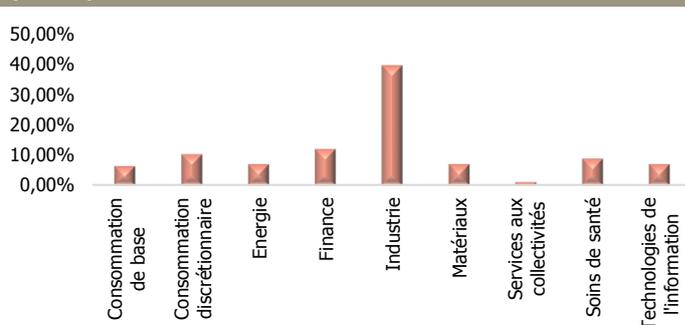
Répartition par capitalisations (en M€)



Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Type de VM/Secteur | Actions |
|------------------------------|---------------|-------------------------------|---------|
| SIEMENS AG | 9,40% | Industrie | |
| LAFARGEHOLCIM LTD-REG | 5,72% | Matériaux | |
| ALLIANZ SE-REG | 5,30% | Finance | |
| AENA SA | 4,65% | Industrie | |
| TELECITY GROUP PLC | 4,02% | Technologies de l'information | |
| SABMILLER PLC | 4,01% | Consommation de base | |
| VIVENDI | 3,71% | Consommation discrétionnaire | |
| EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI | 3,43% | Finance | |
| NOVO NORDISK A/S-B | 3,15% | Soins de santé | |
| CELLNEX TELECOM SAU | 3,11% | Servives télécom | |
| Total | 46,50% | | |

Répartition par secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

| | | | |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Classification AMF : | Diversifié | Valorisateur : | Caceis FA |
| Code ISIN : | FR0011365873 | Dépositaire : | Caceis BF |
| Société de Gestion : | Myria AM | Centralisateur : | Caceis BF |
| Date de création : | 01/03/2013 | Heure de centralisation : | 14 h 30 |
| Eligibilité PEA : | Oui | Droit d'entrée (max) : | 5,00% |
| Durée de placement recommandée : | 5 ans | Frais de Gestion direct : | 0,90% |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne | Frais de Gestion indirect : | cf prospectus |

Les gérants financiers

