Rapport de Gestion

# Grande Europe 0-100 M

**mars-2016**

**Profil de risque**

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *faible* | | | | | | *élevé* |

| | |
|---|---|
| Date de VL : | 31/03/2016 |
| Valeur liquidative : | 999,91 € |
| Encours du fonds : | 342,39 M€ |

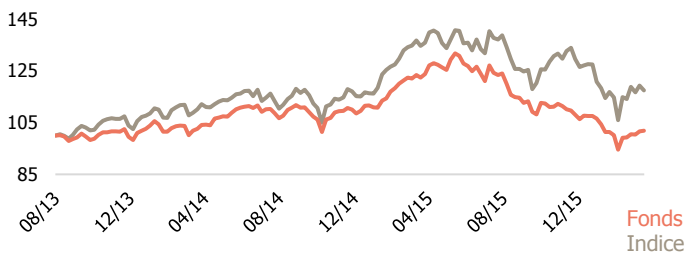
## Objectif de gestion

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 positive, toutefois inférieure à celle de son indicateur de référence. Au terme d'un mois marqué par les nouvelles mesures d'assouplissement quantitatif annoncées par la Banque centrale européenne, les marchés européens se sont inscrits en hausse. Dans ce contexte, l'écart face à notre indice s'explique notamment par notre positionnement prudent et la contribution négative de nos couvertures sur indices. Par ailleurs, nous avons également été pénalisés par la baisse de Banca Intesa Sanpaolo. En revanche, nous avons bénéficié de notre sélection de titres, dans le secteur santé ou encore dans celui des télécommunications (titre Altice). De même, nous avons été soutenus par la hausse du brasseur belge AB Inbev et de la foncière Unibail-Rodamco. En fin de période, le taux d'exposition du Fonds aux actions continue de s'établir à un niveau prudent.

## Evolution de la valeur liquidative




## Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | STOXX Europe 600 | Ecart |
|---|---|---|---|
| **1 mois** | 2,19% | 3,21% | -1,03% |
| **YTD** | -4,94% | -6,65% | 1,71% |
| **3 mois** | -4,94% | -6,65% | 1,71% |
| **6 mois** | -5,24% | 1,52% | -6,76% |
| **1 an** | -17,39% | -12,41% | -4,99% |
| **3 ans** | - | - | - |
| **création** | 2,31% | 19,67% | -17,37% |

## Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|---|---|
| INTESA SANPAOLO | FAGRON |
| NORDEA BANK AB | ALTICE NV - A |
| ASSA ABLOY AB-B | TALGO SA |
| KLEPIERRE | ALLIANZ SE-REG |
| TOPDANMARK A/S | NUMERICABLE-SFR |

## Indicateurs de risque

| | | |
|---|---|---|
| Volatilité 1 an | Fonds | 14,62% |
| | Indice | 21,27% |
| Tracking error | | 11,25% |
| Ratio de Sharpe | | -1,14 |
| Ratio d'information | | -0,33 |
| Beta | | 0,60 |

## Profil

| | |
|---|---|
| Nombre de positions | 49 |
| Taux d'investissement | 99,12% |
| Capi Moyenne (M€) | 57 715 |

## Principales contributions

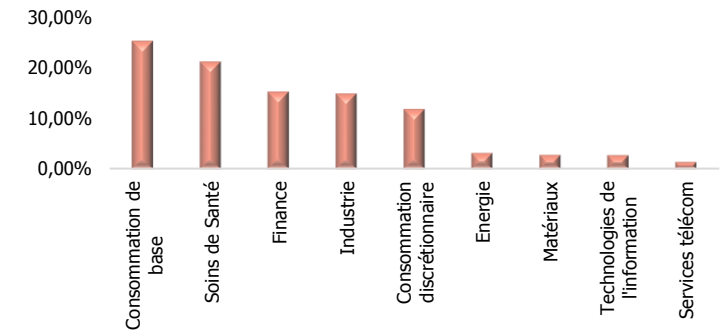
| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---|---|---|---|
| ALTICE NV - A | 0,99% | EUR EUREX EUROS 03 | -0,83% |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 0,32% | EUR DJE 600 EUR 031 | -0,71% |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 0,32% | INTESA SANPAOLO | -0,11% |
| XEUR SUNRISE CO 0316 | 0,25% | NOVARTIS AG-REG | -0,10% |
| WPP PLC | 0,25% | XEUR SRCF SUNRISE | -0,09% |
| *Total* | *2,12%* | *Total* | *-1,85%* |

## Répartition par capitalisations (en M€)

## Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Type de VM/Secteur Actions |
|---|---|---|
| SABMILLER PLC | 6,17% | Actions |
| ALTICE NV - A | 4,94% | Actions |
| UNILEVER NV-CVA | 4,74% | Actions |
| NESTLE SA-REG | 4,60% | Actions |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 4,25% | Actions |
| NOVO NORDISK A/S-B | 4,14% | Actions |
| SHIRE PLC | 3,99% | Actions |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 3,85% | Actions |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 3,65% | Actions |
| VINCI SA | 3,64% | Actions |
| *Total* | *43,97%* | |

## Répartion 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

CARMIGNAC GESTION

*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 saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.*
*Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039*