Rapport de Gestion
Euro Valeur M

juin-2016

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
faible						*élevé*

Date de VL :	30/06/2016
Valeur liquidative :	1238,4 €
Encours du fonds :	757,01 M€

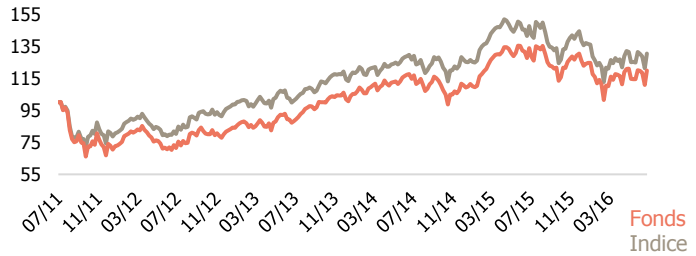
Objectif de gestion

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.

Commentaire de gestion

Sur le mois de juin, les marchés actions ont fluctué au gré des pronostics sur le résultat du référendum britannique. A l'annonce du vote en faveur du Brexit, le marché a fortement plongé avant de se reprendre. Les performances sectorielles se sont beaucoup écartées. Les financières et les cycliques se sont distinguées à la baisse. Les secteurs ayant le plus souffert sont : les Banques, l'Assurance et l'Automobile. On retrouve à l'autre extrémité du spectre le compartiment des matières premières et les secteurs défensifs sensibles à la baisse des taux d'intérêt ou offrant une bonne visibilité. Au cours du mois, la ligne Vinci a été allégée au profit de la position Banco Santander qui a été renforcée. En fin de mois, à la faveur d'une souscription, les lignes suivantes ont été renforcées : Gemalto, BNP Paribas, Eurotunnel, Airbus, Generali, Intesa et Telecom Italia.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	EURO STOXX Large	Ecart
1 mois	-8,76%	-7,31%	-1,45%
YTD	-11,50%	-10,83%	-0,67%
3 mois	-6,22%	-4,93%	-1,29%
6 mois	-11,90%	-11,49%	-0,41%
1 an	-17,51%	-17,35%	-0,16%
3 ans	30,27%	20,85%	9,41%
5 ans	24,41%	23,87%	0,54%

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
TELECOM ITALIA SPA	ARCELORMITTAL - RIGHTS
ARCELORMITTAL	TOTAL SA-SCRIP
COMMERZBANK AG	RHEINMETALL AG
ACCOR SA-SCRIP	AVIVA INVESTORS MONETAIRE-C
STMICROELECTRONICS NV	

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	26,85%
	Indice	25,67%
Tracking error		4,09%
Ratio de Sharpe		-0,45
Ratio d'information		1,58
Beta		1,03

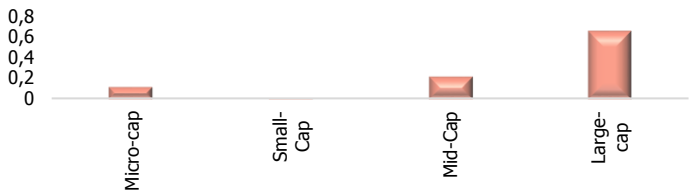
Profil

Nombre de positions	87
Taux d'investissement	99,93%
Capi Moyenne (M€)	33 140

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ARCELORMITTAL	0,59%	BOUYGUES SA	-0,22%
TOTAL SA	0,53%	ARCELORMITTAL - RI	-0,18%
AXA SA	0,33%	TELECOM ITALIA SPA	-0,14%
BANCO SANTANDER SA	0,23%	PEUGEOT SA	-0,12%
SANOFI	0,19%	ORANGE	-0,12%
Total	*1,87%*	*Total*	*-0,78%*

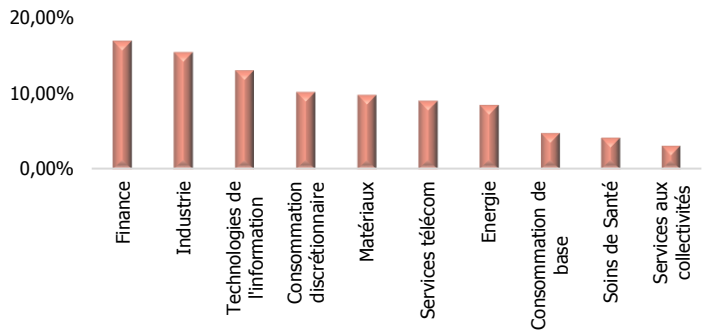
Répartition par capitalisations (en M€)



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
TOTAL SA	5,15%	Actions
AXA SA	3,16%	Actions
NOKIA OYJ	3,12%	Actions
SAP SE	2,80%	Actions
SANOFI	2,75%	Actions
THALES SA	2,63%	Actions
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,41%	Actions
ING GROEP NV-CVA	2,26%	Actions
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,20%	Actions
ORANGE	2,16%	Actions
Total	*28,64%*	

Répartion 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

AVIVA INVESTORS

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