

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

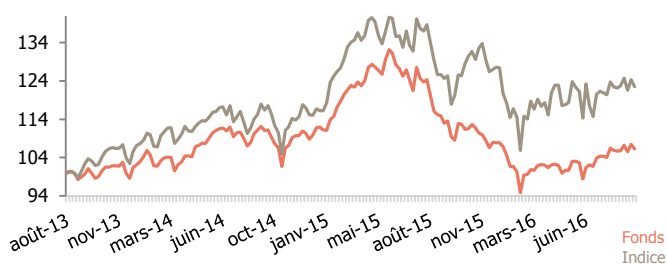
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/09/2016
Valeur liquidative							1035,96 €
Encours du fonds							325,33 M€

Commentaire de gestion

Le Fonds enregistre une performance positive, supérieure à celle de son indicateur de référence, qui s'inscrit en territoire négatif. Le mois a été marqué par la conférence de presse de la BCE, au cours de laquelle M. Draghi a indiqué qu'une prolongation du QE n'avait pas été évoquée par le conseil des Gouverneurs. Dans ce contexte de marchés baissiers, nous avons été aidés par notre positionnement prudent et par nos stratégies utilisant des instruments dérivés sur indices. Par ailleurs, nous avons profité de notre sélection de titres, en particulier au sein du secteur des télécommunications. De même, nous avons bénéficié de notre choix de titres de santé. En effet, en dépit de la contribution négative de Novo Nordisk, nos positions dans ce segment nous ont soutenus face à notre indice, à l'instar de Fresenius et de Shire. Nous avons bénéficié de la progression de Dassault Aviation, qui a officialisé l'acquisition de 36 avions de combat Rafale par l'Inde. En revanche, nous avons été pénalisés par la baisse de Bayer. Le groupe chimique et pharmaceutique allemand a annoncé au cours du mois être arrivé à un accord pour le rachat du spécialiste américain des semences et pesticides Monsanto. Nous avons réduit le taux d'exposition du Fonds aux actions au court de la période et il s'établit à un niveau prudent en fin de mois.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	STOXX Europe 600	Ecart
1 mois	0,20%	-0,52%	0,72%
YTD	-1,51%	-4,36%	2,84%
3 mois	4,89%	5,42%	-0,53%
6 mois	3,61%	2,45%	1,15%
1 an	-1,82%	4,01%	-5,83%
3 ans	6,63%	19,17%	-12,53%
création	6,26%	22,48%	-16,22%

Principaux mouvements

Achats/Renforcements

GKN PLC
ROTORK PLC
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
APPLUS SERVICES SA
PRUDENTIAL PLC

Ventes/Allègements

TOPDANMARK A/S
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS
NOVARTIS AG-REG
SMITH & NEPHEW PLC
STOXX 600 HLTH Sep16

Principales contributions

Contributions à la hausse

ALTICE NV - A	0,51%
FRESENIUS SE & CO KGAA	0,17%
DASSAULT AVIATION SA	0,13%
STOXX 600 BANK Sep16	0,12%
EURO STOXX 50 Sep16	0,11%

Contributions à la baisse

NOVO NORDISK A/S-E	-0,34%
BAYER AG-REG	-0,30%
LINDE AG	-0,21%
RECKITT BENCKISER	-0,19%
ONTEX GROUP NV	-0,13%

total 1,03% total -1,18%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
NESTLE SA-REG	4,78%	Consommation de base
UNILEVER NV-CVA	4,75%	Consommation de base
SHIRE PLC	4,66%	Soins de santé
WPP PLC	4,16%	Consommation discrétionnaire
VINCI SA	4,12%	Industrie
ALTICE NV - A	4,03%	Consommation discrétionnaire
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3,99%	Consommation de base
LINDE AG	3,90%	Matériaux
UNIBAIL-RODAMCO SE	3,88%	Immobilier
FRESENIUS SE & CO KGAA	3,75%	Soins de santé

total 42,02%

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 :	03/01/2013	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



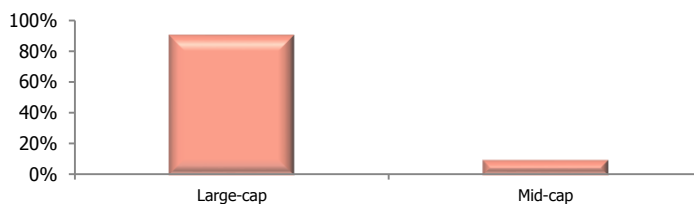
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	12,15%
	Indice	21,49%
Tracking error		13,65%
Ratio de Sharpe		-0,13
Ratio d'information		-0,43
Beta		0,46

Profil

Nombre de positions	45
Taux d'investissement	99,70%
Capitalisation moyenne (M€)	55 132

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

