

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 travers l'utilisation d'instruments dérivés.

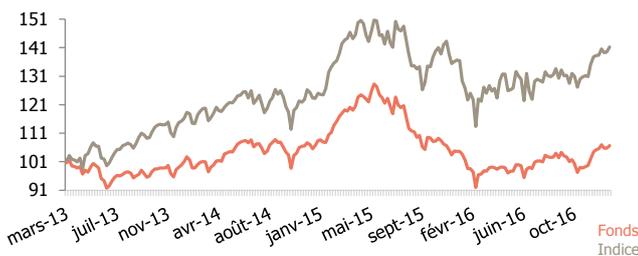
Commentaire de gestion

Le Fonds enregistre une performance positive, néanmoins inférieure à celle de son indicateur de référence. Nous avons été pénalisés par certaines de nos valeurs dans le segment de la santé, à l'instar des replis affichés par le spécialiste des maladies rares Shire et par la société leader dans le traitement du diabète Novo Nordisk. De même, dans le segment des biens de consommation, nous avons souffert de la baisse d'Unilever. En effet, le groupe s'est inscrit en retrait, dans le sillage de résultats au quatrième trimestre en dessous des attentes des analystes et de perspectives 2017 décevantes. En revanche, nous avons bénéficié de notre sélection de valeurs de télécommunications. A cet égard, saluons la hausse sensible du câblo-opérateur Altice. De même, nous avons profité de notre choix de valeurs dans le segment des services aux consommateurs. Ainsi, le groupe de communication et de publicité WPP s'est démarqué, en s'inscrivant parmi nos meilleurs contributeurs à la performance. Nous avons également été aidés par notre sélection de titres industriels, tels que la société de services aux entreprises Applus Services. Enfin, nous avons réduit le taux d'exposition aux actions au cours du mois, mais il continue de s'établir à un niveau élevé en fin de période.

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/01/2017
Valeur liquidative							1065,49 €
Encours du fonds							308,91 M€

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	STOXX Europe 600	Ecart
1 mois	0,43%	-0,31%	0,74%
YTD	0,43%	-0,31%	0,74%
3 mois	6,56%	6,54%	0,03%
6 mois	4,72%	6,10%	-1,38%
1 an	7,51%	8,32%	-0,80%
3 ans	7,35%	21,16%	-13,82%
création	6,02%	38,84%	-32,82%

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ILIAD SA	LINDE AG
ASR NEDERLAND NV	KLEPIERRE
ONTEX GROUP NV	FRESENIUS SE & CO KGAA
ALSTOM	DASSAULT AVIATION SA
RYANAIR HOLDINGS PLC	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	12,25%
	Indice	21,39%
Tracking error		12,26%
Ratio de Sharpe		0,64
Ratio d'information		0,61
Beta		0,50

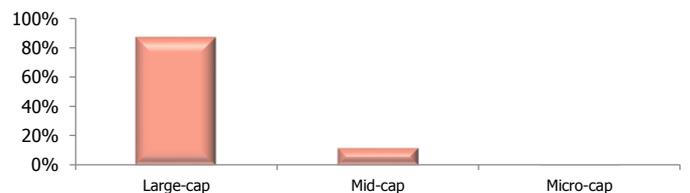
Profil

Nombre de positions	43
Taux d'investissement	98,54%
Capitalisation moyenne (M€)	47 632

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ALTICE NV - A	0,29%	SHIRE PLC	-0,28%
BAYER AG-REG	0,23%	SAGE GROUP PLC/THI	-0,19%
APPLUS SERVICES SA	0,20%	UNILEVER NV-CVA	-0,18%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	0,17%	PRUDENTIAL PLC	-0,16%
ILIAD SA	0,17%	GALENICA AG-REG	-0,16%
total	1,05%	total	-0,98%

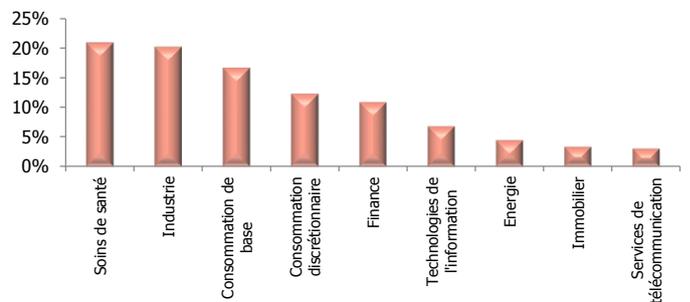
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
WPP PLC	5,01%	Consommation discrétionnaire
NESTLE SA-REG	4,61%	Consommation de base
UNILEVER NV-CVA	4,52%	Consommation de base
ALTICE NV - A	4,36%	Consommation discrétionnaire
SHIRE PLC	4,35%	Soins de santé
BAYER AG-REG	4,06%	Soins de santé
VINCI SA	4,04%	Industrie
PRUDENTIAL PLC	3,77%	Finance
FRESENIUS SE & CO KGAA	3,49%	Soins de santé
UNIBAIL-RODAMCO SE	3,40%	Immobilier
total	41,60%	

Principaux 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

