Rapport de Gestion

# Grande Europe 0-100 M

**mars-2017**

**Profil de risque**

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

| | |
|---|---|
| Date de VL | 31/03/2017 |
| Valeur liquidative | 1110,68 € |
| Encours du fonds | 306,86 M€ |

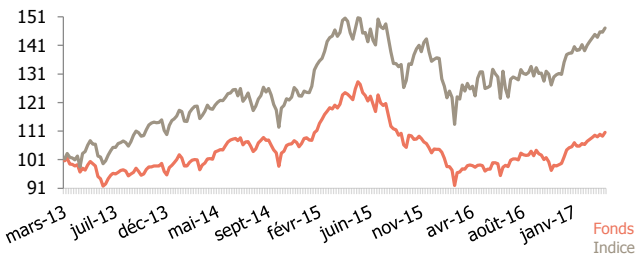
## Objectif de gestion

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 travers l'utilisation d'instruments dérivés.

## Commentaire de gestion

Au cours du mois, nous avons été pénalisés par la baisse de WPP. En effet, le groupe britannique de publicité et de communication a annoncé un objectif de chiffre d'affaires pour 2017 qui a déçu les investisseurs.. Par ailleurs, la société pharmaceutique suisse a officialisé l'introduction en Bourse de son unité Galenica Santé prévue au deuxième trimestre. En revanche, nous avons bénéficié de notre sélection de titres industriels, à l'instar de Vinci. Le groupe spécialiste des métiers de concession et de construction a remporté une concession aéroportuaire au Brésil et annoncé un programme de rachat d'actions portant sur 10% de son capital. Nous avons également profité de la hausse sensible enregistrée par Convatec Group. Pour sa première publication de résultats en tant qu'entreprise cotée, le fabricant britannique de matériel médical a reçu un accueil favorable de la part des investisseurs. Saluons également la belle progression d'Infineon Technologies. En effet, le fabricant allemand de semi-conducteurs a revu à la hausse ses objectifs de marges d'exploitation et de ventes. Le taux d'exposition du Fonds aux actions est resté stable sur la période.

## Evolution de la valeur liquidative




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

| | Fonds | STOXX Europe 600 | Ecart |
|---|---|---|---|
| **1 mois** | 2,32% | 3,30% | -0,98% |
| **YTD** | 4,69% | 6,26% | -1,57% |
| **3 mois** | 4,69% | 6,26% | -1,57% |
| **6 mois** | 7,21% | 12,08% | -4,87% |
| **1 an** | 11,08% | 14,83% | -3,75% |
| **3 ans** | 10,31% | 23,80% | -13,49% |
| **création** | 10,52% | 47,51% | -37,00% |

## Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|---|---|
| KERRY GROUP PLC-A | UNILEVER NV-CVA |
| SILTRONIC AG | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV |
| ONTEX GROUP NV | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL |
| STOXX EUROPE 600 Mar17 | NESTLE SA-REG |
| BEIERSDORF AG | ALTICE NV - A |

## Indicateurs de risque

| | | |
|---|---|---|
| Volatilité 1 an | Fonds | 9,75% |
| | Indice | 17,51% |
| Tracking error | | 10,97% |
| Ratio de Sharpe | | 1,17 |
| Ratio d'information | | -0,34 |
| Beta | | 0,46 |

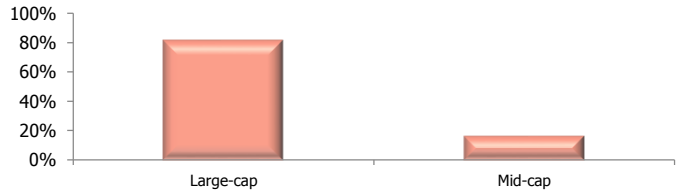
## Profil

| | |
|---|---|
| Nombre de positions | 44 |
| Taux d'investissement | 98,42% |
| Capitalisation moyenne (M€) | 39 854 |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---|---|---|---|
| EURO STOXX BANK Mar17 | 0,38% | STOXX EUROPE 600 | -0,45% |
| VINCI SA | 0,37% | WPP PLC | -0,39% |
| CONVATEC GROUP PLC | 0,29% | SHIRE PLC | -0,26% |
| EURO STOXX BANK Jun17 | 0,25% | GALENICA AG-REG | -0,24% |
| UNILEVER NV-CVA | 0,23% | TELEPERFORMANCE | -0,12% |
| *total* | 1,51% | *total* | -1,47% |

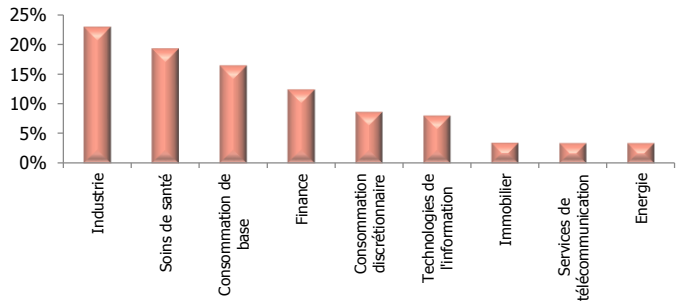
## Répartition par taille de capitalisation




## Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Secteurs d'activité |
|---|---|---|
| SHIRE PLC | 4,72% | Soins de santé |
| VINCI SA | 4,53% | Industrie |
| WPP PLC | 4,34% | Consommation discrétionnaire |
| PRUDENTIAL PLC | 4,26% | Finance |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 3,65% | Consommation de base |
| NESTLE SA-REG | 3,53% | Consommation de base |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 3,49% | Immobilier |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | 3,45% | Soins de santé |
| ILIAD SA | 3,43% | Services de télécommunication |
| ALTICE NV - A | 3,28% | Consommation discrétionnaire |
| *total* | 38,68% | |

## 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

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*