

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.

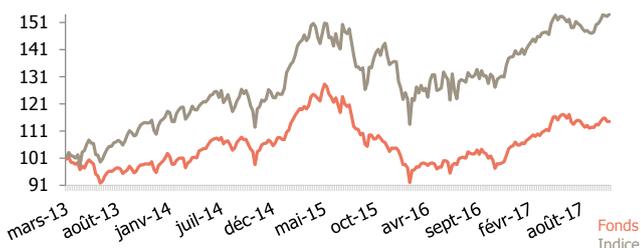
Commentaire de gestion

Les marchés actions européens se sont appréciés au cours du mois, dans le sillage de la publication d'indicateurs économiques toujours solides et d'un discours plus accommodant que prévu à l'issue de la réunion du Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne. Dans ce contexte, nous avons notamment souffert de la baisse affichée par Convatec. En effet, le groupe britannique, qui développe et commercialise des produits pour la cicatrisation et la stomathérapie, a été pénalisé après avoir annoncé un avertissement sur ses résultats en raison de difficultés d'approvisionnement. Par ailleurs, la banque nordique Nordea Bank a pesé sur notre performance. Notre absence du secteur pétrolier a également pesé sur la performance relative du Fonds. En revanche, nous avons bénéficié de notre allocation au secteur technologique, qui s'est particulièrement bien comporté sur la période. A cet égard, saluons la hausse sensible de Soitec. En effet, les investisseurs ont accueilli très favorablement les résultats semestriels du fabricant français de matériaux semi-conducteurs. De même, ASML, le fabricant d'équipements pour l'industrie des semi-conducteurs s'est inscrit parmi les meilleurs contributeurs à notre performance. Le taux d'exposition du Fonds aux actions est resté stable tout au long de la période.

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/10/2017
Valeur liquidative							1157,64 €
Encours du fonds							287,75 M€

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
PIRELLI & C SPA	NOVO NORDISK A/S-B
S.O.I.T.E.C.	SILTRONIC AG
SAP SE	RECKITT BENCKISER GROUP PLC
STOXX EUROPE 600 Dec17	CONVATEC GROUP PLC
	NESTLE SA-REG

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
S.O.I.T.E.C.	0,38%	CONVATEC GROUP PL	-0,77%
SILTRONIC AG	0,27%	NORDEA BANK AB	-0,29%
ASML HOLDING NV	0,25%	ILIAD SA	-0,18%
APPLUS SERVICES SA	0,21%	RYANAIR HOLDINGS	-0,12%
SAP SE	0,19%	STOXX EUROPE 600	-0,10%
total	1,30%	total	-1,46%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
PRUDENTIAL PLC	4,96%	Finance
VINCI SA	4,87%	Industrie
ILIAD SA	4,03%	Services de télécommunication
ASML HOLDING NV	4,01%	Technologies de l'information
NESTLE SA-REG	3,91%	Consommation de base
UNIBAIL-RODAMCO SE	3,68%	Immobilier
TELEPERFORMANCE	3,54%	Industrie
SAP SE	3,51%	Technologies de l'information
BAYER AG-REG	3,51%	Soins de santé
UNILEVER NV-CVA	3,43%	Consommation de base
total	39,45%	

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

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	STOXX Europe 600	Ecart
1 mois	0,63%	2,04%	-1,41%
YTD	9,12%	12,03%	-2,92%
3 mois	1,36%	4,56%	-3,19%
6 mois	1,15%	3,01%	-1,87%
1 an	15,78%	18,71%	-2,93%
3 ans	10,83%	29,27%	-18,44%
création	15,19%	55,53%	-40,34%

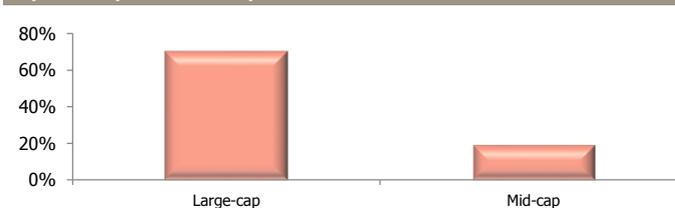
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	8,07%
	Indice	8,19%
Tracking error		3,50%
Ratio de Sharpe		2,00
Ratio d'information		-0,84
Beta		0,89

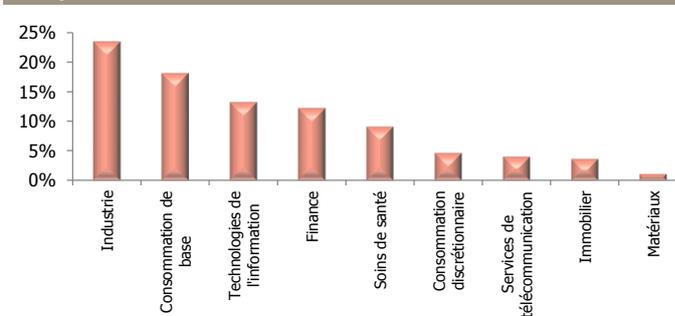
Profil

Nombre de positions	36
Taux d'investissement	89,51%
Capitalisation moyenne (M€)	38 710

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités



Les gérants financiers

