

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'offrir un portefeuille composé de valeurs cotées sur les marchés des pays membres de l'Union européenne à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions européens. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI PAN EURO DNR, indice représentatif des marchés actions européen.

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/10/2017
Valeur liquidative							1024,85 €
Encours du fonds							90,75 M€

Commentaire de gestion

En octobre, les marchés actions européens poursuivent leur rebond soutenus par le discours accommodant de Mario Draghi. Les secteurs des matières premières et du pétrole se sont distingués à la hausse devant la technologie et les loisirs. Le secteur bancaire, pénalisé par la détente du marché des taux souverains, est en bas de classement suivi de certains secteurs défensifs (santé, télécoms). Sur la période, les lignes Airbus et Lisi ont été intégralement cédées pour des raisons de valorisation. A l'inverse nous avons renforcé Sodexo, Nestlé, Carrefour et Heineken.

Focus Valeur : Ambu est une société danoise de technologie médicale créée en 1938. Les activités historiques (électrodes utilisées en cardiologie et neurologie et consommables d'anesthésie) représentent encore les trois quarts du Chiffre d'Affaires. Mais l'avenir de la société se trouve plutôt sur une gamme de produits qui représente déjà 25% de ses ventes, 3 ans seulement après son lancement. En effet la société a inventé l'endoscope jetable, véritable innovation de rupture : il réduit les risques d'infection et assure la disponibilité permanente de l'endoscope, ce qui est crucial pour la survie de patients hospitalisés d'urgence. Il fait également baisser le coût d'une procédure de près de 30% par rapport aux endoscopes réutilisables. Le potentiel de croissance de ces produits reste considérable, le marché ciblé étant très large (potentiellement à terme 150 millions de procédures par an). Au mois d'Octobre, Ambu a annoncé le rachat de la société Invento Medical, entreprise allemande créée en 2002, spécialisée dans l'endoscopie gastro intestinale à usage unique. Cette opération renforce le potentiel d'ambu sur le marché de l'endoscopie gastro intestinale, segment 5 fois plus gros que celui de l'endoscopie pulmonaire.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
SODEXO SA	AIRBUS SE
NESTLE SA-REG	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA
CARREFOUR SA	LISI
HEINEKEN NV	REFRESCO GROUP NV
AMBU A/S-B	BAE SYSTEMS PLC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
REFRESCO GROUP NV	0,26%	ILIAD SA	-0,26%
BEIERSDORF AG	0,20%	CHARGEURS SA	-0,24%
SODEXO SA	0,13%	SHOWROOMPRIVE	-0,15%
DANONE	0,11%	ALSTOM	-0,14%
AMBU A/S-B	0,10%	BAE SYSTEMS PLC	-0,07%
total	0,80%	total	-0,86%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
ILIAD SA	5,00%	Services de télécommunication
VIVENDI	4,25%	Consommation discrétionnaire
SODEXO SA	4,21%	Consommation discrétionnaire
NESTLE SA-REG	4,01%	Consommation de base
ALSTOM	4,00%	Industrie
CHARGEURS SA	3,72%	Consommation discrétionnaire
HEINEKEN NV	3,62%	Consommation de base
BEIERSDORF AG	3,50%	Consommation de base
ADIDAS AG	3,07%	Consommation discrétionnaire
NOVARTIS AG-REG	2,95%	Soins de santé
total	38,34%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions des pays de l'UE	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0013028339	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	25/11/2015	Heure de centralisation :	14h30
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



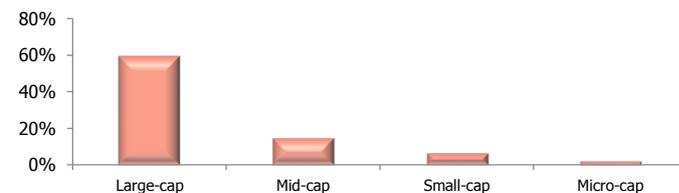
Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	MSCI PAN EURO	Ecart
1 mois	0,59%	1,80%	-1,22%
YTD	12,98%	10,68%	2,29%
3 mois	3,26%	4,85%	-1,58%
6 mois	3,05%	3,32%	-0,28%
1 an	19,50%	18,68%	0,81%
3 ans	-	-	-
création	2,48%	8,80%	-6,31%

Indicateurs de risque

Indicateur	Fonds	Indice	Profil
Volatilité 1 an	9,66%	9,94%	Nombre de positions 47
Tracking error	3,51%		Taux d'investissement 82,57%
Ratio de Sharpe	2,06		Capitalisation moyenne (M€) 29 890
Ratio d'information	0,23		
Beta	0,91		

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

