

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de capter les potentialités financières des économies et des marchés d'actions des pays de la zone euro en investissant sur les titres dont l'évaluation boursière est attractive au regard de la valeur des actifs des sociétés émettrices.

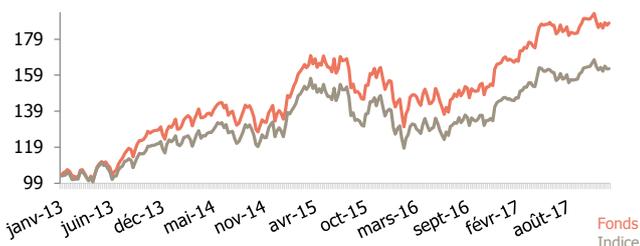
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/12/2017
Valeur liquidative							1673,6 €
Encours du fonds							859,98 M€

Commentaire de gestion

Au cours du mois de décembre, nous avons renforcé deux positions dont la valorisation nous semble particulièrement attractive : Casino et Fresenius. Trois nouvelles valeurs ont été intégrées dans le portefeuille : Nexans, Iliad et Siltronic. Le groupe Nexans a communiqué aux investisseurs son plan stratégique à 5 ans. Celui-ci a été perçu comme manquant d'ambition par le marché. La correction du titre qui a suivi cette annonce nous a permis de trouver un point d'entrée attractif dans une société dont nous apprécions les perspectives de croissance à moyen terme. Cherchant à accroître notre exposition dans le secteur télécom, nous avons investi dans Iliad dont nous apprécions la stratégie d'expansion progressive et maîtrisée et les perspectives de déploiement en Italie. Convaincus de la poursuite de la croissance du cycle des semi-conducteurs induisant une forte demande de wafers (tranche de silicium), nous avons souhaité exposer le portefeuille à cette thématique. C'est la raison pour laquelle, le titre Siltronic a été sélectionné. Pour financer ces investissements, Royal Dutch a été cédé. Sur le mois, le portefeuille a significativement surperformé son indice de référence. On relève quelques belles progressions : Gemalto, Ceconomy, Technip, Fresenius, Thales.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (EURO STOXX Large)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,26%	-1,24%	0,98%
YTD	12,90%	11,85%	1,06%
3 mois	-1,42%	-0,03%	-1,39%
6 mois	2,25%	2,84%	-0,59%
1 an	12,90%	11,85%	1,06%
3 ans	35,84%	26,28%	9,56%
5 ans	86,93%	61,62%	25,30%

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
SILTRONIC AG	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS
NEXANS SA	AVIVA INVESTORS MONETAIRE-C
ILIAD SA	PEUGEOT SA
FRESENIUS SE & CO KGAA	TOTAL SA
CASINO GUICHARD PERRACHON	ORANGE

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	8,14%
	Indice	7,85%
Tracking error		2,48%
Ratio de Sharpe		1,63
Ratio d'information		0,42
Beta		0,99

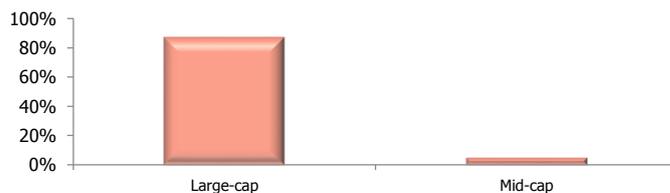
Profil

Nombre de positions	81
Taux d'investissement	99,13%
Capitalisation moyenne (M€)	39 854

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
GEMALTO 0,21%	NOKIA OYJ -0,15%
THALES SA 0,12%	SANOFI -0,14%
TECHNIPFMC PLC 0,09%	RWE AG -0,13%
FRESENIUS SE & CO KGAA 0,08%	COMPAGNIE DE SAIN -0,09%
KERING 0,06%	E.ON SE -0,08%
total 0,56%	total -0,59%

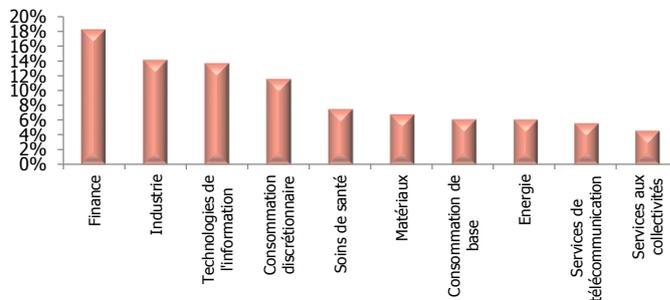
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
TOTAL SA	3,16%	Energie
AXA SA	3,09%	Finance
SAP SE	2,98%	Technologies de l'information
SIEMENS AG-REG	2,85%	Industrie
ING GROEP NV	2,34%	Finance
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,23%	Services de télécommunication
BANCO SANTANDER SA	2,21%	Finance
NOKIA OYJ	2,19%	Technologies de l'information
STMICROELECTRONICS NV	2,15%	Technologies de l'information
SANOFI	2,09%	Soins de santé
total	25,30%	

Principaux secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions de la zone euro	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0007035761	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	06/09/1999	Heure de centralisation :	12 h
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

