

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

Alors que les marchés internationaux continuent sur leur lancée, tirés par le secteur de la technologie, dont les composants affichent des performances surprenantes trimestre après trimestre, les marchés européens affichent des performances négatives. Tout d'abord, sur le front macroéconomique, alors que les indicateurs sont toujours au beau fixe, la mort clinique avant même sa naissance de la coalition Jamaïque en Allemagne a pesé sur la politique européenne. En effet, le blocage du gouvernement germanique entraîne une inertie très forte au niveau européen, et pèse inévitablement sur le couple franco-allemand. Au niveau des entreprises ensuite, la chute vertigineuse et ininterrompue d'Altice a entraîné d'autres poids lourds du secteur des télécommunications, tandis que les banques et les pétrolières ont également signé les plus mauvaises performances sectorielles sur le mois. A contrario, aux Etats-Unis, la nomination de Jerome Powell a renforcé la conviction des opérateurs que la politique accommodante de la Réserve Fédérale américaine serait poursuivie. Enfin, les records de consommation atteints lors du Black Friday et du Cyber Monday ont propulsé des titres comme Amazon ou Google à leurs plus hauts historiques.

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/11/2017
Valeur liquidative							1140,82 €
Encours du fonds							278,97 M€

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (STOXX Europe 600)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,45%	-1,37%	-0,08%
YTD	7,53%	10,49%	-2,96%
3 mois	2,00%	4,89%	-2,89%
6 mois	-2,45%	0,18%	-2,63%
1 an	14,48%	16,83%	-2,35%
3 ans	5,44%	21,15%	-15,71%
création	13,52%	53,39%	-39,88%

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
CARMIGN CRT TERME-A-EUR-ACC	APPLUS SERVICES SA
SHIRE PLC	ALTICE NV - A
UNILEVER NV-CVA	ONTEX GROUP NV
SAP SE	COFACE SA
STOXX EUROPE 600 Dec17	ELIS SA

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	7,22%
	Indice	7,54%
Tracking error		3,61%
Ratio de Sharpe		2,05
Ratio d'information		-0,65
Beta		0,84

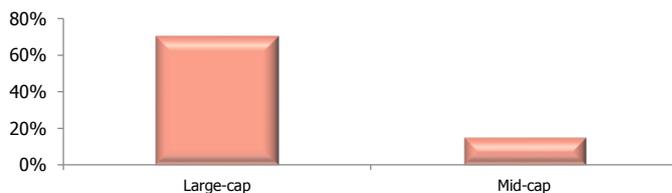
Profil

Nombre de positions	34
Taux d'investissement	90,75%
Capitalisation moyenne (M€)	39 019

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
RYANAIR HOLDINGS PLC	0,34%	ALTICE NV - A	-0,48%
VINCI SA	0,22%	FRESENIUS SE & CO I	-0,35%
PIRELLI & C SPA	0,15%	ILIAD SA	-0,31%
PRUDENTIAL PLC	0,13%	ONTEX GROUP NV	-0,19%
UNIBAIL-RODAMCO SE	0,08%	APPLUS SERVICES SA	-0,15%
total	0,92%	total	-1,49%

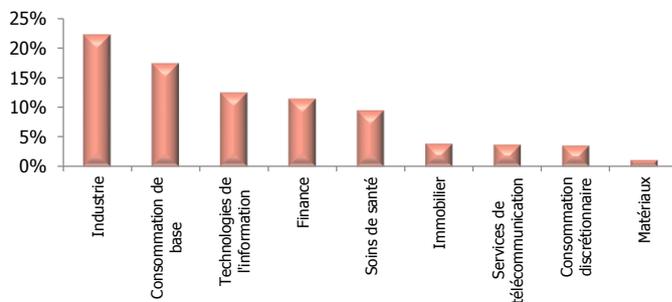
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
PRUDENTIAL PLC	5,25%	Finance
VINCI SA	5,21%	Industrie
CARMIGN CRT TERME-A-EUR-ACC	5,20%	
NESTLE SA-REG	4,10%	Consommation de base
UNILEVER NV-CVA	3,94%	Consommation de base
UNIBAIL-RODAMCO SE	3,88%	Immobilier
ASML HOLDING NV	3,81%	Technologies de l'information
ILIAD SA	3,74%	Services de télécommunication
SAP SE	3,74%	Technologies de l'information
TELEPERFORMANCE	3,62%	Industrie
total	42,48%	

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



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