Rapport de Gestion

Europe Opportunites M

février-2018

Profil de risque

1	2	3	4	**5**	6	7

Date de VL	28/02/2018
Valeur liquidative	1135,67 €
Encours du fonds	271,79 M€

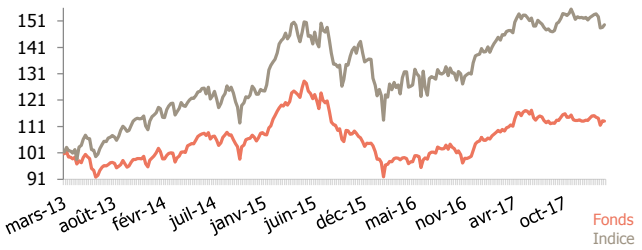
Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

Commentaire de gestion

Les marchés ont baissé au mois de Février à l'image du recul mensuel de 4,6% de l'EUROSTOXX 50 NR. L'amélioration de l'économie mondiale se confirme. Elle se traduit progressivement par un léger retour de l'inflation et par une remontée des taux longs. Cette remontée des taux en Février est la raison essentielle de la baisse des marchés. Les sociétés dont la valorisation est la plus sensible à cette hausse sont celles qui ont le plus souffert. Le fonds a bénéficié du fait d'être souvent à l'écart de secteurs souvent chers, qui ont trop profité de l'environnement de taux bas et qui ont sensiblement baissé en Février. Par ailleurs, en ce mois de publications, certains titres importants du portefeuille ont publié de bons ou de rassurants résultats à l'image de Publicis (+12%, 6,2% du PF), Accor (+3,6% ; 5,5% du PF) ou M6 (+7%, 1,2% du PF). En termes de mouvements et suite aux fortes corrections à l'intérieur du mois, nous avons renforcé nos positions en Saint-Gobain et Bouygues. Ces deux sociétés bénéficient d'un environnement en forte amélioration, ce qui a été confirmé au cours de leur récente publication, et d'un niveau de valorisation qui nous semble attractif.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,78%	-2,01%	1,22%
YTD	-0,28%	-0,83%	0,56%
3 mois	-0,45%	-1,70%	1,24%
6 mois	1,54%	2,95%	-1,41%
1 an	4,63%	5,43%	-0,81%
3 ans	-4,23%	5,46%	-9,69%
création	13,00%	50,56%	-37,56%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
BOUYGUES SA	UNION PEA SECURITE
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	HEIDELBERGCEMENT AG
CARREFOUR SA	IMPERIAL BRANDS PLC
VOLKSWAGEN AG-PREF	CONTINENTAL AG
PUBLICIS GROUPE	ORANGE

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	6,91%
	Indice	6,83%
Tracking error		3,65%
Ratio de Sharpe		0,72
Ratio d'information		-0,22
Beta		0,87

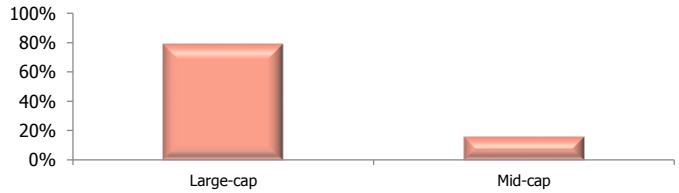
Profil

Nombre de positions	61
Taux d'investissement	95,04%
Capitalisation moyenne (M€)	32 621

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
CAC 40 Fev 18	0,74%	IMPERIAL BRANDS PL	-0,43%
PUBLICIS GROUPE	0,54%	VOLKSWAGEN AG-PRI	-0,37%
EURO STOXX 50 Mar 18	0,48%	CAC 40 Mar 18	-0,37%
DAX INDEX FUTURES MAR 18	0,37%	ATOS SE	-0,36%
ACCOR SA	0,32%	SIEMENS AG-REG	-0,28%
total	2,44%	*total*	-1,81%

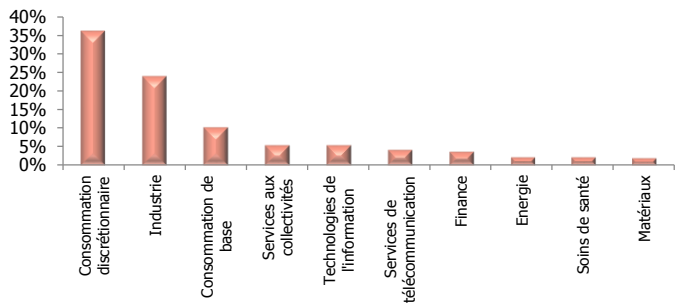
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
BOUYGUES SA	6,99%	Industrie
PUBLICIS GROUPE	6,09%	Consommation discrétionnaire
ACCOR SA	5,74%	Consommation discrétionnaire
VOLKSWAGEN AG-PREF	5,43%	Consommation discrétionnaire
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4,64%	Industrie
ENEL SPA	4,46%	Services aux collectivités
LAGARDERE SCA	3,46%	Consommation discrétionnaire
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3,43%	Consommation discrétionnaire
SIEMENS AG-REG	3,43%	Industrie
ILIAD SA	3,20%	Services de télécommunication
total	46,86%	

Principaux secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	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 :	14h30
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

DNCA INVESTMENTS

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