

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

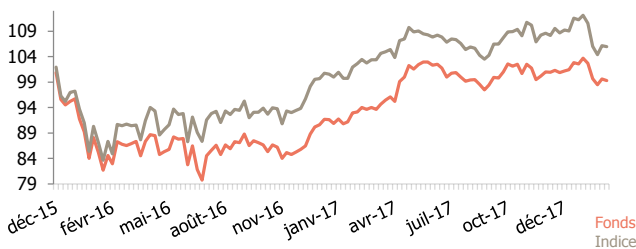
	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							28/02/2018
Valeur liquidative							993,19 €
Encours du fonds							84,86 M€

Commentaire de gestion

La volatilité a brutalement fait son retour sur les marchés actions en février, dans la crainte d'une normalisation plus rapide qu'escomptée des politiques monétaires. Ainsi, les secteurs à multiples élevés ou les plus endettés sous-performent (Biens de consommation, Télécoms, Santé). Nous avons mis à profit ces mouvements de marché pour investir dans des sociétés de qualité (Thalès, ALD, Econocom).

FOCUS VALEUR : Sopra Steria, un des leaders européens des services informatiques, est une société entrepreneuriale avec un actionnaire de référence qui apporte une vision de long terme. La fusion avec Stéria en 2015 a permis d'étendre la présence européenne (notamment en Allemagne, et au Royaume-Uni), avec pour but de transposer à l'international le modèle français qui a fait ses preuves. Trois ans après cette fusion, force est de constater que Sopra a su redresser les activités en difficulté de Stéria. La division logiciels bancaires offre un potentiel de développement important : les contraintes réglementaires et technologiques poussent les banques à mettre à jour leurs systèmes d'informations. Ces dernières années Sopra Stéria a structuré son offre dans ce domaine et pourra s'appuyer sur ses liens historiques avec les grandes banques françaises et sur son savoir-faire d'implémentation pour développer cette activité.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
THALES SA	BAE SYSTEMS PLC
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	INGENICO GROUP
NESTLE SA-REG	ALTEN SA
ALD SA	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI
ECONOCOM GROUP	IMERYS SA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
DASSAULT AVIATION SA	0,07%	ILIAD SA	-0,37%
LNA SANTE	0,07%	VIVENDI	-0,27%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	0,05%	NESTLE SA-REG	-0,24%
PANDORA A/S	0,04%	INGENICO GROUP	-0,22%
THALES SA	0,03%	CHARGEURS SA	-0,20%
total	0,26%	total	-1,31%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
SODEXO SA	5,28%	Consommation discrétionnaire
CARREFOUR SA	5,25%	Consommation de base
ILIAD SA	4,81%	Services de télécommunication
NESTLE SA-REG	4,50%	Consommation de base
ADIDAS AG	3,81%	Consommation discrétionnaire
CHARGEURS SA	3,79%	Consommation discrétionnaire
SOPRA STERIA GROUP	3,14%	Technologies de l'information
HEINEKEN NV	2,95%	Consommation de base
MEDIJAWAN SA	2,92%	Consommation discrétionnaire
ALSTOM	2,91%	Industrie
total	39,36%	

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



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

Performances du fonds et de l'indice de référence (MSCI PAN EURO)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3,27%	-4,15%	0,89%
YTD	-1,62%	-2,61%	0,99%
3 mois	-1,77%	-1,96%	0,19%
6 mois	1,25%	1,70%	-0,45%
1 an	6,91%	4,10%	2,81%
3 ans	-	-	-
création	-0,68%	4,57%	-5,25%

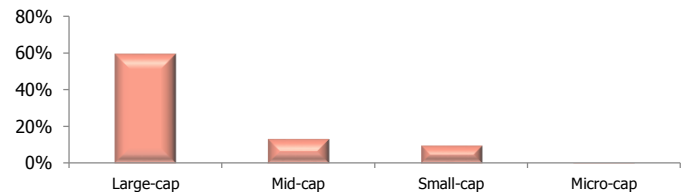
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	9,66%
	Indice	10,29%
Tracking error		4,04%
Ratio de Sharpe		0,75
Ratio d'information		0,70
Beta		0,86

Profil

Nombre de positions	46
Taux d'investissement	83,15%
Capitalisation moyenne (M€)	26 311

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

