

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.

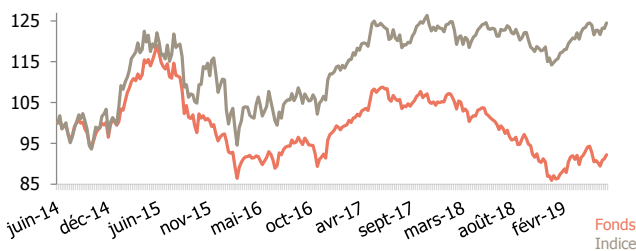
Profil de risque

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | |
|--------------------|---|---|---|---|---|---|------------|--|
| faible | | | | | | | élevé | |
| Date de VL | | | | | | | 28/06/2019 | |
| Valeur liquidative | | | | | | | 1003,39 € | |
| Encours du fonds | | | | | | | 202,34 M€ | |

Commentaire de gestion

Suite à un mois de mai difficile pour l'ensemble des places boursières, le mois de juin s'est illustré par un rebond particulièrement fort (+6% pour l'Eurostoxx 50 et +7.2% pour le Dow Jones). Il s'agit du meilleur mois de juin sur le Dow Jones depuis 1938. Les marchés ont continué de digérer la politique accommodante des banquiers centraux avec une poursuite de la baisse des taux. Le 10 ans allemand a touché un plus bas à -33bp (battu depuis) de même que le 10 ans français à -0.4bp (battu depuis aussi). Quant à une éventuelle baisse des taux aux Etats-Unis, le marché semble « pricer » 25bp fin juillet. En terme de style, les tendances ont été moins marquées qu'au mois de mai mais le style croissance (+4.13% pour l'indice MSCI Growth Europe vs. +4.26% pour le MSCI Europe) a continué de surperformer la value (+3.51% pour l'indice MSCI Value Europe). Sur le mois écoulé, les principaux détracteurs de performance sont 1/ Casino (-12% ; 1% du portefeuille à fin juin) dont l'exposition est désormais limitée, 2/ Publicis (-1% ; 1% du portefeuille) qui n'a pas convaincu lors des différentes conférences du mois de juin. La réduction de notre exposition à Publicis de 2.7% à 1% durant le mois nous a permis de limiter les pertes néanmoins la sous-performance demeure pénalisante. A l'inverse, le portefeuille a profité de Prysmian (+25% ; 2.7% du portefeuille), STM (+14% ; 1.6%) ou encore Schneider (+13% ; 4.1%) et Cap Gemini (+11% ; 2.5%) dont l'offre d'achat sur Altran a été bien reçue par l'ensemble des opérateurs. Parmi les mouvements marquants du mois, nous sommes sortis des compagnies aériennes en raison d'un problème de pricing qui ne devrait pas s'améliorer durant l'été puis sur le S2. A l'inverse nous avons profité de l'augmentation de capital d'Infineon pour rentrer sur ce dossier qui avait souffert de son acquisition.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice composite* | Ecart |
|---------------|--------|-------------------|---------|
| 1 mois | 3,94% | 2,95% | 0,99% |
| YTD | 6,42% | 8,78% | -2,36% |
| 3 mois | 2,03% | 2,70% | -0,67% |
| 6 mois | 6,42% | 8,78% | -2,36% |
| 1 an | -6,05% | 2,56% | -8,61% |
| 3 ans | 1,59% | 23,79% | -22,20% |
| 5 ans | -7,30% | 24,86% | -32,16% |

*cf prospectus

Principaux mouvements

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements |
|--------------------------|-----------------------------|
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | RECKITT BENCKISER GROUP PLC |
| KONINKLIJKE DSM NV | SOCIETE GENERALE SA |
| TELEPERFORMANCE | PUBLICIS GROUPE |
| BURBERRY GROUP PLC | HENKEL AG & CO KGAA VORZUG |
| TOMRA SYSTEMS ASA | ALSTOM |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | Fonds | Indice |
|---------------------|--------|--------|
| Volatilité | 10,11% | 6,97% |
| Tracking error | 5,59% | |
| Ratio de Sharpe | -0,56 | |
| Ratio d'information | -1,54 | |
| Beta | 1,23 | |

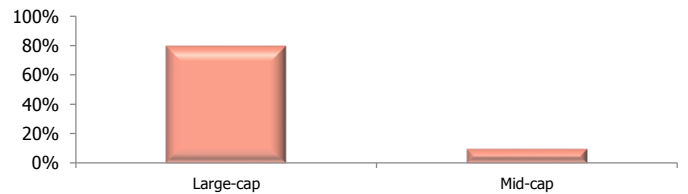
Profil

| | |
|-----------------------------|--------|
| Nombre de positions | 50 |
| Taux d'investissement | 88,86% |
| Capitalisation moyenne (M€) | 41 186 |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 0,52% | EURO STOXX 50 | -0,29% |
| PRYSMIAN SPA | 0,51% | EURO STOXX 50 | -0,19% |
| AIRBUS SE | 0,37% | CAC40 10 EURO FUT | -0,19% |
| ESSILORLUXOTTICA | 0,32% | DAX INDEX FUTURE | -0,16% |
| THALES SA | 0,32% | DAX INDEX FUTURE | -0,14% |
| total | 2,04% | total | -0,97% |

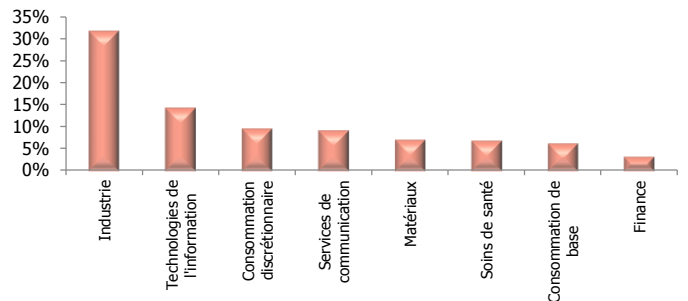
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Secteurs d'activité |
|---------------------------|---------------|------------------------------|
| AIRBUS SE | 4,31% | Industrie |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 4,06% | Industrie |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | 3,77% | Soins de santé |
| BOUYGUES SA | 3,38% | Industrie |
| THALES SA | 3,33% | Industrie |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 3,22% | Industrie |
| SANOFI | 3,19% | Soins de santé |
| ESSILORLUXOTTICA | 3,12% | Consommation discrétionnaire |
| KONINKLIJKE DSM NV | 3,12% | Matériaux |
| LEGRAND SA | 2,97% | Industrie |
| total | 34,47% | |

Principaux secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

| | | | |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Classification AMF : | --- | Valorisateur : | Caceis FA |
| Code ISIN : | FR0011365873 | Dépositaire : | Caceis BK |
| Société de Gestion : | Myria AM | Centralisateur : | Caceis BK |
| 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



Historique des performances

| | | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | dec. | Année |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2019 | Fonds | 1,82% | 3,05% | -0,60% | 3,51% | -5,17% | 3,94% | | | | | | | 6,42% |
| | Indice | 2,72% | 2,19% | 0,91% | 2,62% | -2,79% | 2,95% | | | | | | | 8,78% |
| 2018 | Fonds | 0,51% | -0,78% | -3,43% | 2,01% | -2,38% | -2,22% | -0,41% | -2,90% | 0,97% | -4,27% | -1,53% | -4,09% | -17,21% |
| | Indice | 1,20% | -2,01% | -1,36% | 2,86% | -1,27% | -0,09% | 1,94% | -1,87% | 0,13% | -2,97% | -0,36% | -2,65% | -6,43% |
| 2017 | Fonds | 0,43% | 1,87% | 2,32% | 3,05% | 2,18% | -1,86% | -0,49% | -2,07% | 2,85% | 0,63% | -1,45% | -0,18% | 7,34% |
| | Indice | 0,69% | 2,16% | 3,30% | 2,35% | 1,42% | -2,31% | -0,56% | -1,68% | 4,22% | 2,04% | -1,53% | -0,87% | 9,36% |
| 2016 | Fonds | -5,78% | -1,26% | 2,19% | -0,64% | 1,44% | -1,99% | 3,02% | 1,61% | 0,20% | -3,48% | -0,33% | 6,46% | 0,86% |
| | Indice | -8,86% | -0,76% | 3,21% | 2,83% | 1,12% | -6,55% | 4,08% | 1,82% | -0,52% | -0,45% | 0,21% | 5,74% | 0,89% |
| 2015 | Fonds | 3,01% | 6,07% | 2,07% | 2,09% | 3,53% | -5,24% | -0,52% | -6,42% | -6,50% | 3,02% | -0,82% | -2,44% | -3,09% |
| | Indice | 8,23% | 6,08% | 2,72% | -0,21% | 3,11% | -4,92% | 2,67% | -8,07% | -6,55% | 10,87% | 2,28% | -4,10% | 10,66% |
| 2014 | Fonds | -1,39% | 2,29% | -0,83% | 3,59% | 3,28% | 0,49% | -1,16% | 1,23% | -1,57% | -2,02% | 3,58% | 0,32% | 7,83% |
| | Indice | -1,07% | 4,49% | -0,73% | 1,73% | 2,62% | -0,49% | -0,36% | 0,42% | 0,07% | -2,92% | 5,24% | -1,78% | 7,09% |