

# EUROPE OPPORTUNITES 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.

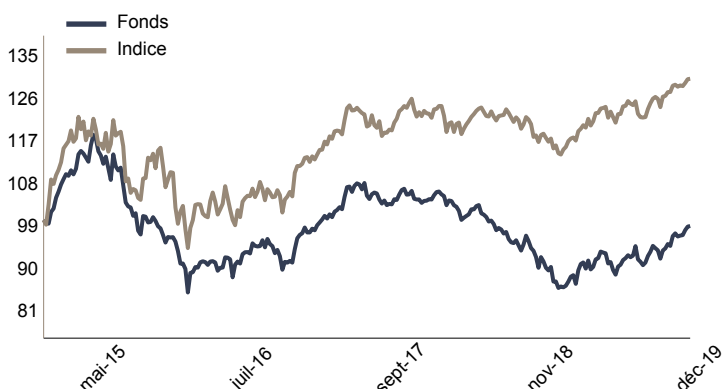
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur liquidative	1069.69 €	Nombre de positions	44
Actif net du fonds	190.17 M€	Taux d'investissement	92.71%

## Evolution de la performance



L'indice de référence est composite. Il est constitué à 50% de l'Euro Stoxx® 50 Net return et à 50 % de l'EONIA (Euro Overnight Index Average) depuis le 29/11/2017. L'indice précédent était le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis).

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Thales Sa	Unicredit Spa
Capgemini Se	Safran Sa
Trigano Sa	Television Francaise
Moncler	Intesa Sanpaolo
	Air Liquide Sa

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sanofi	0.25%	Safran Sa	-0.15%
Stmicroelectronics Nv	0.18%	Euro Stoxx 50	-0.12%
Lafargeholcim Ltd-Reg	0.17%	Atos Se	-0.09%
Schneider Electric Se	0.16%	Cac40 10 Euro	-0.08%
British American Toba	0.14%	Airbus Se	-0.08%
<b>Total</b>	<b>0.92%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.54%</b>

## Caractéristiques du FCP

Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN : FR0011365873	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	0.90%
Date de création : 01/03/2013	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Oui	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation : 14h30		

## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.34%	0.59%	0.75%
YTD	13.45%	13.24%	0.21%
3 mois	4.54%	2.53%	2.01%
6 mois	6.61%	4.10%	2.51%
1 an	13.45%	13.24%	0.21%
3 ans	0.83%	15.88%	-15.05%
5 ans	-1.45%	29.37%	-30.81%

## Indicateurs de risque sur 1 an

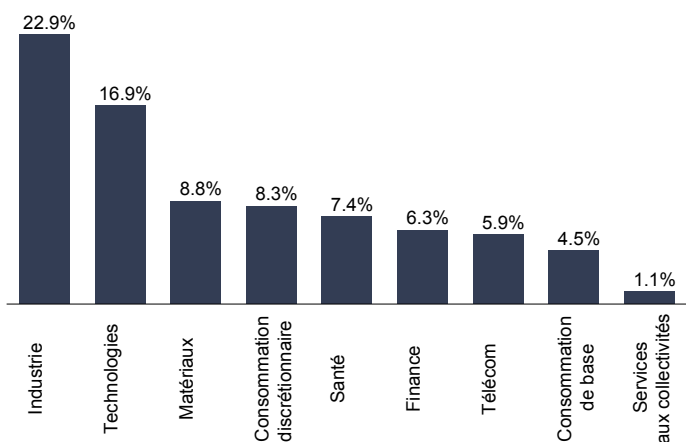
Volatilité du fonds	9.19%	Ratio de Sharpe	1.51
Volatilité de l'indice	6.13%	Ratio d'information	0.05
Tracking Error	4.58%	Beta	1.34

## 10 principales positions

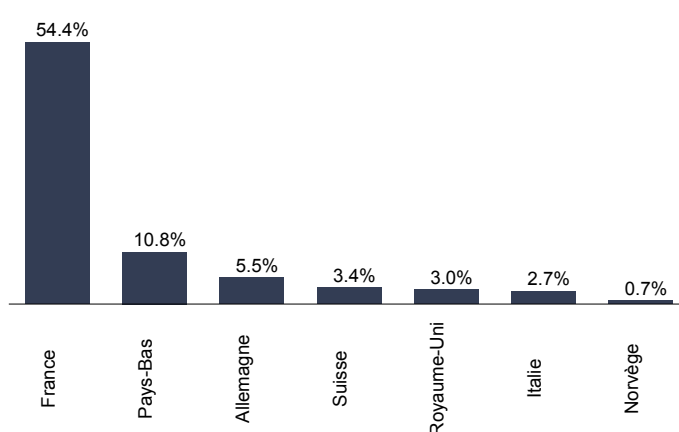
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Union Pea Securite	8.92%	Fonds monétaires
Sanofi	4.48%	Santé
Cie De Saint Gobain	4.32%	Industrie
Schneider Electric Se	3.95%	Industrie
Bouygues Sa	3.78%	Industrie
Airbus Se	3.77%	Industrie
Lafargeholcim Ltd-Reg	3.38%	Matériaux
Capgemini Se	3.32%	Technologies
Koninklijke Dsm Nv	3.05%	Matériaux
Sap Se	3.04%	Technologies
<b>Total</b>	<b>42.01%</b>	

## Gérant financier

## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2019	Fonds	1.82%	3.05%	-0.60%	3.51%	-5.17%	3.94%	1.34%	-0.83%	1.48%	0.83%	2.31%	1.34%	13.45%
	Indice	2.72%	2.19%	0.91%	2.62%	-2.79%	2.95%	-0.05%	-0.51%	2.10%	0.55%	1.37%	0.59%	13.24%
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	7.75%	6.08%	2.72%	-0.21%	3.11%	-4.92%	2.67%	-8.07%	-6.55%	10.87%	2.28%	-4.10%	10.16%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

Les marchés ont terminé l'année sur une note favorable avec une hausse de 1.2% pour l'Eurostoxx au mois de décembre. La perspective d'un accord avec la Chine, conforté par le report des taxes additionnelles, a largement participé à la hausse de même que la large victoire des conservateurs anglais aux élections législatives. Parallèlement à cela, les données de décembre continuent d'aller dans le sens d'un point bas des PMI européens atteint fin décembre ou début 2020.

Les sociétés auxquelles nous avons pu parler fin 2019 nous ont confirmé l'absence de dégradation supplémentaire et certains secteurs (notamment la construction) restent bien orientés, confortant notre positionnement actuel.

Sur le mois de décembre, le fonds progresse, surperformant son indice de référence (50% Eurostoxx 50 NR + 50% EONIA). Parmi les principaux contributeurs, nous retiendrons Sanofi (+xx) qui profite d'un Capital Market Day réussi par son nouveau CEO, Paul Hudson. Ce dernier a présenté un plan ambitieux pour son nouveau produit phare, Dupixent, annoncé la création d'une entité autonome pour sa division Consumer et la sortie de certaines branches non stratégiques. Nous avons eu l'occasion de rencontrer Paul Hudson suite à cet évènement et sommes sortis confortés dans notre conviction. Casino (+4.4%), Schneider (+4.5%) et Sopra (+4.5%) et Sopra (+4.5%) sont d'autres facteurs explicatifs majeurs à la performance du mois. Casino profite d'un rattrapage suite à un mois de novembre difficile (-17%). Schneider profite d'un appétit pour les valeurs industrielles de qualité dont la valorisation reste raisonnable. Sopra continue son rebond suite à une année 2018 boursièrement difficile d'autant que le message délivré par le groupe concernant le fin d'année nous a semblé rassurant.

Les déceptions du mois viennent d'Atos (-3.6%), de Peugeot (-2.8%) et d'Airbus (-2.2%). Atos nous semble avoir été sanctionné sans raison apparente alors que le message du « nouveau » CEO (ex co-CEO et CFO, remplaçant T. Breton) lors d'une conférence investisseurs de début décembre s'est révélé conforme à celui délivré lors de la publication du T3-2019. Peugeot continue de souffrir de flux sortant d'investisseurs ne souhaitant pas attendre la fusion, vue comme trop lointaine. Enfin Airbus sous-performe le marché en raison de la nervosité des investisseurs quant à la capacité du groupe à atteindre son objectif de livraison et de FCF sur l'année 2019.

Parmi les principaux mouvements, nous avons légèrement allégé Airbus pour renforcer Thalès, qui pourrait enfin rebondir si le groupe sort de la spirale des profit-warning. Nous avons initié une position ABB afin de renforcer notre exposition aux valeurs industrielles de qualité à valorisation raisonnable.

*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 recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux prospectus, DICI et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com) ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.*

