

# 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.

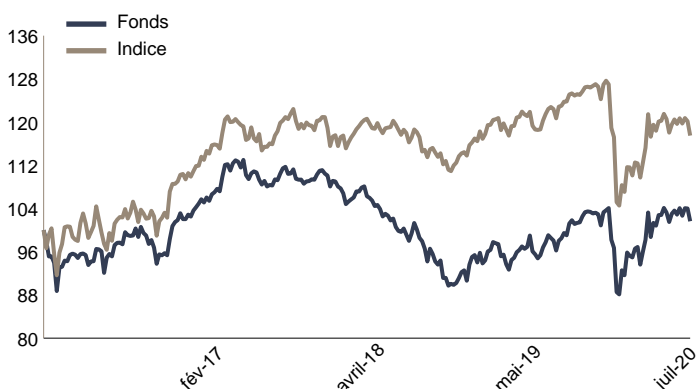
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur liquidative	1065.69 €	Nombre de positions	61
Actif net du fonds	170.49 M€	Taux d'investissement	95.75%

## 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
Siemens Healthineers	Sap Se
Siemens Ag-Reg	Eiffage
Temenos Ag - Reg	Stmicroelectronics Nv
Bnp Paribas	Credit Agricole Sa
Varta Ag	Kerry Group Plc-A

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Fiat Chrysler Automob	0.34%	Cfd Sg Iliad 1230	-0.34%
Cac40 10 Euro	0.32%	Safran Sa	-0.27%
Euro Stoxx 50	0.30%	Credit Agricole Sa	-0.26%
Dax Index Future	0.24%	Euro Stoxx 50	-0.26%
Cie De Saint Gobain	0.23%	Prudential Plc	-0.25%
<b>Total</b>	<b>1.43%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.39%</b>

## Caractéristiques du FCP

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

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.03%	-1.14%	0.11%
YTD	-0.37%	-5.85%	5.47%
3 mois	0.69%	-0.35%	1.05%
6 mois	9.59%	8.26%	1.33%
1 an	4.15%	-3.46%	7.61%
3 ans	-7.36%	-0.62%	-6.74%
5 ans	1.00%	19.70%	-18.71%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.76%	Ratio de Sharpe	0.28
Volatilité de l'indice	16.88%	Ratio d'information	1.90
Tracking Error	4.00%	Beta	0.97

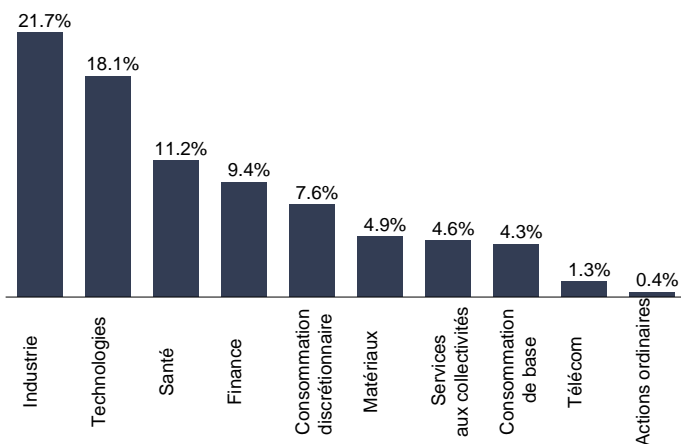
## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Union Pea Securite	7.33%	Fonds monétaires
Cie De Saint Gobain	4.12%	Industrie
Schneider Electric Se	3.98%	Industrie
Mse Astrazenc 1230	3.76%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Capgemini Se	3.48%	Technologies
Fiat Chrysler Automob	3.01%	Consommation discrétionnaire
Atos Se	2.99%	Technologies
Mc Sg Lvmh 1230	2.97%	Contrat d'échange (Swap) de titres
S25 Ms Lafhol 1230	2.82%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Sopra Steria Group	2.70%	Technologies
<b>Total</b>	<b>37.15%</b>	

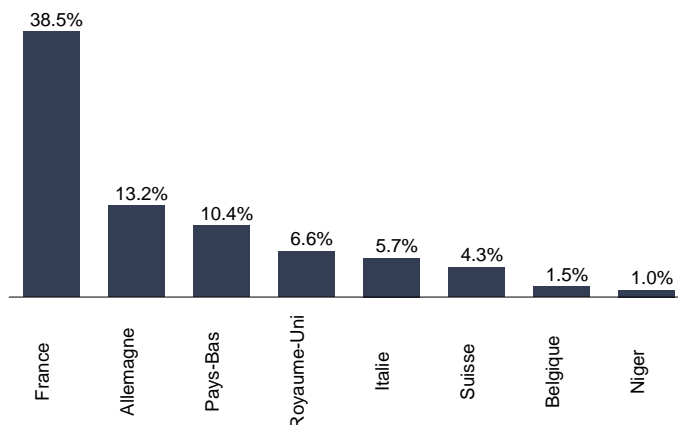
## Gérant financier du fonds maître



## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2020</b>													
Fonds	-1.77%	-2.64%	-4.94%	3.44%	1.70%	3.45%	-0.10%	1.85%	-1.03%				-0.37%
Indice	-1.34%	-4.27%	-7.92%	2.75%	2.42%	3.24%	-0.78%	1.59%	-1.14%				-5.85%
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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%
<b>2016</b>													
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	-8.39%	-0.76%	3.21%	2.83%	1.12%	-6.55%	4.08%	1.82%	-0.52%	-0.45%	0.21%	5.74%	1.40%

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

## Commentaire de gestion

Les marchés ont continué d'évoluer en septembre dans l'intervalle dans laquelle ils se sont installés depuis quatre mois (3150-3350 pour l'Eurostoxx 50). La reprise de l'activité et les espoirs de plan de relance font face à une situation épidémique toujours peu claire et à des élections américaines incertaines. Dans ce contexte, notre vue a peu évolué depuis un mois. Les nombreux contacts avec les managements que nous avons eus en septembre nous confirment une amélioration de l'activité sur certains secteurs (construction, industrie, SSII, automobile) alors que les secteurs les plus exposés à la pandémie (aéronautique, restauration collective, maison de retraite...) continuent de souffrir.

Sur le mois, les principaux contributeurs à la hausse sont FCA (Fiat Chrysler Automotive), Saint-Gobain et Puma. Le top 10 du fonds est relativement bien équilibré entre les groupes dit de qualité et exposés aux thématiques de croissance et les sociétés offrant une valorisation décotée par rapport au marché.

FCA (+32pb) et Peugeot (+18pb) profitent de la mise à jour des détails de la fusion et surtout de la renonciation du dividende exceptionnel de 5.5MdEuros promis par FCA à ses actionnaires. Le marché a salué la décision des deux groupes visant à créer un groupe au bilan plus solide dès le premier jour de la fusion.

Saint-Gobain (+21pb) garde les faveurs du marché au mois de septembre et il semble de plus en plus évident que le groupe est en train de changer de statut grâce à l'effort fait par tous les pays pour favoriser une croissance « verte » notamment via l'isolation thermique.

Puma (+19pb) continue de surperformer le marché. Le groupe a distillé un message solide lors de la publication de ses résultats semestriels. Il s'agit désormais d'une conviction forte au sein du portefeuille, représentant presque 3%. Nous sommes convaincus que le groupe est exposé aux tendances porteuses du sportswear, encore renforcée par la période actuelle. En outre le groupe a encore beaucoup de retard dans les ventes en ligne, ce rattrapage devrait soutenir la croissance court et moyen terme.

A l'extrême inverse, les trois principaux détracteurs sont Iliad, Safran et Crédit Agricole. A l'exception d'Iliad (-31pb) qui a souffert de prise de profit sur le mois dans un contexte de déception sur le FCF semestriel et suite à une performance exceptionnelle depuis le début de l'année, les détracteurs du fonds peuvent être découpés en deux catégories : les secteurs impactés par la crise (aéronautique et banques) et les valeurs de qualité partiellement délaissées au profit des cycliques durant le mois.

Safran (-25pb) pâtit d'une nervosité des investisseurs pour le secteur en général et pour le groupe en particulier à mesure que la fin de l'année approche et que la question de la succession de l'actuel DG se pose toujours.

Crédit Agricole (-24pb) souffre comme son secteur. Le risque d'un re-confinement, même localisé, pèse sur le secteur bancaire car il impliquera sans aucun doute une multiplication des faillites. Le salut du secteur bancaire viendra d'un retour, même modeste, de l'inflation. A fin septembre, l'exposition nette ressort à 64.2%. Parmi les principales sorties nous retiendrons Eiffage et Unicredit. Nous recentrons notre exposition concession/BTP sur Vinci et notre exposition banque sur BNP et Intesa. Les marchés devraient rester nerveux d'ici la fin de l'année et la mise en circulation d'un vaccin. Dans ce contexte, nous maintiendrons une exposition équilibrée entre titres de qualité/croissance et titres décotés avec une surpondération pour les titres de qualité.

*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.*