

# 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.

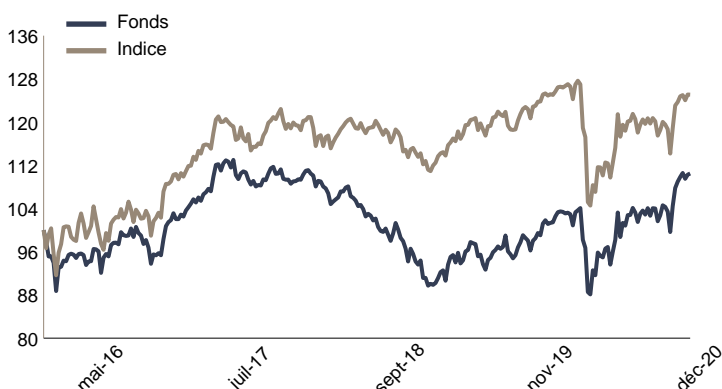
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/12/2020

Valeur liquidative	1153.28 €	Nombre de positions	63
Actif net du fonds	173.98 M€	Taux d'investissement	94.71%

## 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
Union Pea Securite	Sanofi
2Mx Organic Sa	Sartorius Stedim Biot
Deutsche Post Ag-Reg	Stmicroelectronics Nv
Koninklijke Philips N	Atos Se
Siemens Ag-Reg	Edenred

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sp_ Sg Peugeo 1230	0.40%	Sg Sx8P 1230	-0.29%
Fiat Chrysler Automob	0.37%	Dax Index Future	-0.25%
Capgemini Se	0.33%	Cie De Saint Gobain	-0.25%
Hellofresh Se	0.26%	Mse Astrazenc 1230	-0.20%
Puma Se	0.22%	Stmicroelectronics Nv	-0.20%
<b>Total</b>	<b>1.57%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.19%</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	1.30%	0.88%	0.42%
YTD	7.81%	-0.54%	8.35%
3 mois	8.22%	5.63%	2.58%
6 mois	8.97%	5.26%	3.71%
1 an	7.81%	-0.54%	8.35%
3 ans	1.27%	5.39%	-4.12%
5 ans	9.64%	16.28%	-6.64%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	17.89%	Ratio de Sharpe	0.46
Volatilité de l'indice	18.08%	Ratio d'information	2.16
Tracking Error	3.87%	Beta	0.97

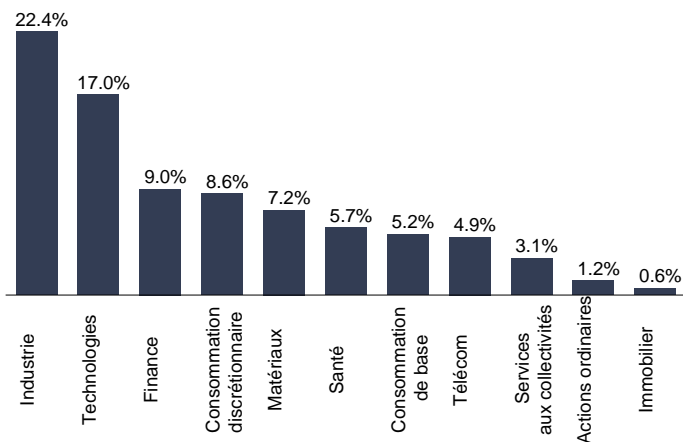
## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Union Pea Securite	5.46%	Fonds monétaires
Capgemini Se	3.79%	Technologies
Cie De Saint Gobain	3.66%	Industrie
Sp_ Sg Peugeo 1230	3.46%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Fiat Chrysler Automob	3.37%	Consommation discrétionnaire
Lafargeholcim Ltd-Reg	3.05%	Matériaux
Schneider Electric Se	2.99%	Industrie
Siemens Ag-Reg	2.90%	Industrie
Mc Sg Lvmh 1230	2.81%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Mse Astrazenc 1230	2.52%	Contrat d'échange (Swap) de titres
<b>Total</b>	<b>34.02%</b>	

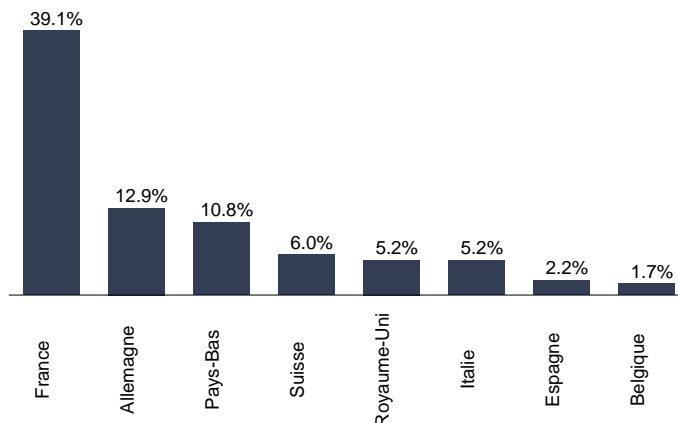
## Gérant financier du fonds maître



## 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%	-2.60%	9.69%	1.30%	7.81%
Indice	-1.34%	-4.27%	-7.92%	2.75%	2.42%	3.24%	-0.78%	1.59%	-1.14%	-3.70%	8.73%	0.88%	-0.54%
<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 actions ont confirmé leur trajectoire haussière en décembre, à l'image de l'Eurostoxx 50 NR qui progresse de 1,8% sur le mois. Après le « choc » des vaccins, les rotations sectorielles ont été moins marquées avec des surperformances à la fois dans les secteurs cycliques (automobile +4,5%), de réouverture (voyage & loisirs +6,5%) et des bénéficiaires de trends long terme (technologie +4,9%). Le secteur des banques s'est stabilisé en décembre alors que deux grandes interrogations macro continuaient de peser : d'une part, la capacité de l'Europe et de la Grande-Bretagne à conclure un accord de sortie et d'autre part la conclusion de l'élection du Sénat américain. Au moment où nous écrivons ces lignes, ces deux doutes ont été levés. L'Europe et la Grande-Bretagne ont trouvé un terrain d'entente et la Géorgie a apporté deux sièges aux démocrates permettant, grâce à la Vice-Présidente, de garantir une majorité démocrate au Sénat américain. Cette dernière nouvelle devrait avoir des impacts favorables sur les prévisions de reprise d'activité, d'inflation et donc de taux.

Le fonds progresse de 130bp en décembre (benchmark 50% Eonia / 50% Eurostoxx 50 NR : +88bp) et finit l'année en hausse de 7,8% (benchmark -0,54%). Cette hausse s'est construite autour de PSA/FCA, Cap Gemini, Hello Fresh ainsi que les semi-conducteurs, hors STM.

PSA (+13,2%) et FCA (+12,2%) rapportent chacune 40pb. Les deux titres ont bénéficié du feu vert de la commission européenne. Les tenues des assemblées générales des deux groupes début janvier constitueront les dernières étapes avant la conclusion de cette fusion historique. Malgré le parcours des deux titres depuis 6 mois, nous continuons de penser que le potentiel boursier demeure important.

Cap Gemini (+36pb) profite d'un environnement favorable aux SSII ainsi que des messages rassurants délivrés par le groupe lors des conférences de fin d'année.

Hello Fresh bondit de 28% sur le mois (+31pb) grâce à une réunion investisseurs très rassurante qui nous a conforté quant aux perspectives moyen terme du groupe.

Derrière ce trio de tête, suivent Puma (+24pb) et deux sociétés d'équipement semi-conducteurs : ASMI (+24pb) et ASML (+20pb).

A l'inverse nous avons été pénalisés par la baisse de Saint-Gobain (-25pb) qui a souffert d'un flux de nouvelles négatives en provenance du parlement britannique où se tenait des auditions dans l'enquête sur le drame de la tour Grenfell. Après analyse de la situation, nous avons décidé de ne pas bouger notre position dans le portefeuille (3,7%). Les responsabilités directes nous paraissent étrangères au groupe. En outre les perspectives demeurent particulièrement solides. Le groupe a d'ailleurs pré-publié une partie de ses résultats le 6 janvier faisant état d'une fin d'année très dynamique. Les deux autres détracteurs de performance sont STM (-22pb) et Astrazeneca (-20pb). STM a revu d'un an son objectif d'un CA de 12MdEuros et a revu en baisse son objectif de marge long terme. Cette communication a fait beaucoup de mal au titre mais il s'agissait probablement de la meilleure chose à faire afin d'éviter un emballement des attentes des analystes. Astrazeneca a annoncé l'acquisition d'Alexion. Si ce projet nous paraît très judicieux, le financement l'est peut-être moins avec une grosse partie en titres ouvrant la porte aux arbitragistes qui risquent de peser sur le titre encore plusieurs semaines. Le fond termine l'année avec une exposition nette de 58,6%, rappelons que l'indice de référence est à 50%, ce qui reflète un optimisme modéré en ce début d'année.

*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.*