

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% €STER. 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.

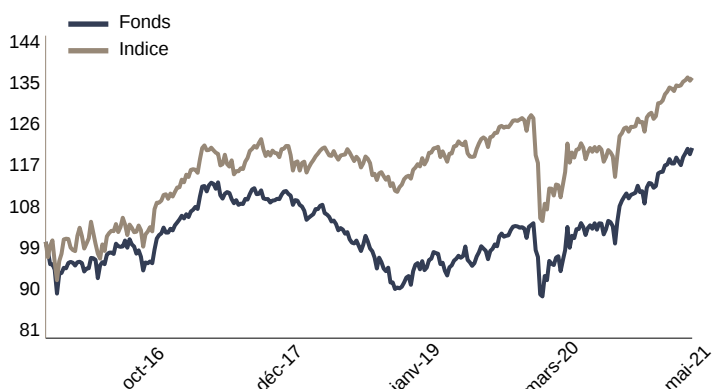
Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2021

Valeur liquidative	1243.24 €	Nombre de positions	52
Actif net du fonds	170.33 M€	Taux d'investissement	94.14%

Evolution de la performance



L'indice de référence est composite. Depuis le 01/03/2021, il est constitué à 50% de l'Euro Stoxx® 50 Net return et à 50 % de l'€STR (Euro Short-Term Rate). Jusqu'au 29/11/2017, il était constitué à 50% de l'Euro Stoxx® 50 Net return et à 50 % de l'EONIA (Euro Overnight Index Average). L'indice précédent était le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis).

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Novo Nordisk A/S-B	Union Pea Securite
Sonova Holding Ag-Reg	Koninklijke Philips N
Michelin (Cgde)	Faurecia
Linde Plc	Vivendi
Airbus Se	Ashtead Group Plc

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Euro Stoxx 50 0.31%	Euro Stoxx 50 -0.43%
Capgemini Se 0.30%	Sx3 Dj Fd/Bv 1230 -0.20%
Mse Astrazenc 1230 0.29%	Cac40 10 Euro -0.18%
Teleperformance 0.25%	Sg Sx8P 1230 -0.16%
Siemens Healthineers 0.22%	Bnp Paribas -0.13%
Total 1.37%	Total -1.10%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.01%	0.33%	0.68%
YTD	7.80%	7.70%	0.10%
3 mois	2.95%	2.39%	0.56%
6 mois	7.80%	7.70%	0.10%
1 an	17.47%	13.37%	4.10%
3 ans	16.41%	14.37%	2.04%
5 ans	25.88%	38.04%	-12.17%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.48%	Ratio de Sharpe	1.71
Volatilité de l'indice	9.24%	Ratio d'information	1.39
Tracking Error	2.94%	Beta	1.09

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Cie De Saint Gobain	5.09%	Industrie
Union Pea Securite	4.60%	Fonds monétaires
Capgemini Se	4.33%	Technologies
Mse Astrazenc 1230	4.20%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Lafargeholcim Ltd-Reg	4.16%	Matériaux
Ker Sg Kering 1230	3.72%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Siemens Ag-Reg	3.69%	Industrie
Asml Holding Nv	3.40%	Technologies
Airbus Se	3.25%	Industrie
Teleperformance	3.11%	Industrie
Total	39.54%	

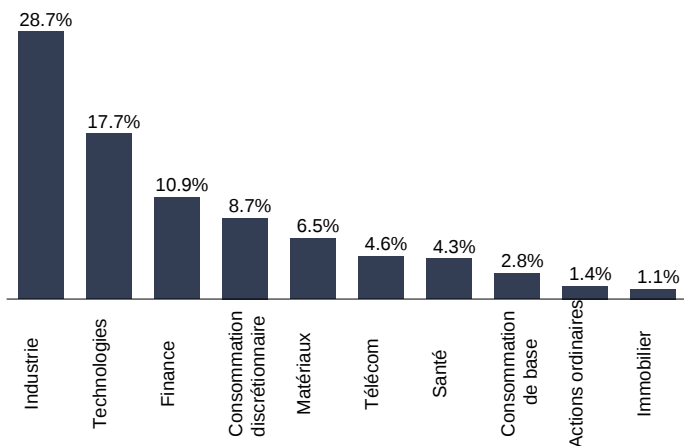
Caractéristiques du FCP

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 :	---		

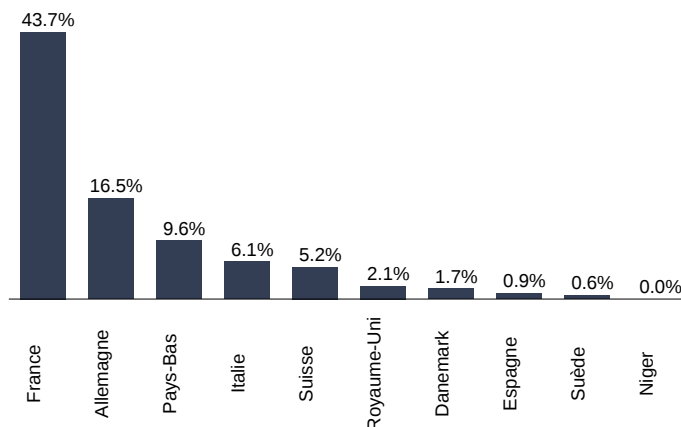
Gérant financier



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021	Fonds	-2.12%	3.17%	3.69%	1.01%	0.90%	1.01%							7.80%
	Indice	-0.94%	2.24%	3.86%	0.89%	1.15%	0.33%							7.70%
2020	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%
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	-8.39%	-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 progressent modestement au moins de juin avec une hausse de 0.7% pour l'Eurostoxx 50 NR. Le changement de ton de la réserve Fédérale américaine aura été la principale variable d'ajustement des marchés sur le mois alors que les sociétés continuent de passer des messages très positifs sur l'environnement et les perspectives. La baisse des taux longs et l'aplatissement de la courbe qui en ont découlé a eu une influence directe sur les styles, entraînant une surperformance des secteurs les plus liés aux marchés de taux (santé +6,7%, techno +4,0%, agro-boissons +2,8%). Parallèlement les questions liées à la force du cycle sont réapparues (pic de cycle, influence des variants, pression sur les marges), amenant des interrogations légitimes sur la trajectoire des profits à 12-18 mois. A ce stade, les aspects d'exécution et de logistique nous semblent prépondérants sur les questions des prix. La demande étant bien supérieure à l'offre dans de nombreux secteurs, les hausses de prix apparaissent plus légitimes que dans d'autres circonstances et les sociétés continuent de relever leurs estimations sur le mois (Saint-Gobain, Siemens, Cemex, Accenture, Nike...).

Les trois principaux contributeurs du fonds sur le mois sont AstraZeneca, Cap Gemini et Teleperformance.

AstraZeneca (+30pb et +8.2%) rattrape une partie du retard accumulé depuis six mois alors que la fusion avec Alexion se rapproche et que les investisseurs s'intéressent à nouveau au secteur dans son ensemble. La fusion effective devrait être un catalyseur additionnel et fera ressortir une valorisation pour l'année 2022 particulièrement attractive.

Cap Gemini (+30pb et +7.5%) profite des messages délivrés par la société durant le mois de juin et de la pré-annonce d'Accenture. Cap Gemini est une valeur phare du fonds. Le groupe nous semble bien géré et sera, pour longtemps, un élément moteur de la transformation digitale de l'économie.

Teleperformance (+26pb et +8.8%) est venue rattraper une partie de son retard profitant aussi du discours favorable de son dirigeant lors des conférences tenues au cours du mois de juin. La dynamique de croissance nous semble intacte.

A l'inverse, le secteur bancaire a pesé sur la performance de même que les valeurs fortement exposées à la réouverture. BNP (-14bp, -5.3%), Crédit Agricole (-12pb, -3.2%) et Intesa (-9bp, -3.6%) ont pâti de la baisse des taux et des craintes d'une inflation temporaire. A ce groupe s'ajoute Sixt (-12pb) ou encore Safran (-9pb) qui ont été impactées par les hausses des cas de Variant Delta, faisant peser le risque d'une fermeture des économies et notamment du tourisme et des voyages.

L'exposition nette du fonds se situe à 60.5% en fin de mois. Parmi les principaux mouvements, nous retiendrons les sorties de Faurecia, Philips et Vivendi. Nous sommes inquiets quant aux risques 1/d'une offre de Faurecia sur Hella et 2/d'une Class Action des clients de Philips suite au rappel des produits lié au sommeil. Enfin Vivendi nous sommes désormais correctement valorisé suite à la cession d'un bloc supplémentaire d'UMG.

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 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.

