

Objectif de gestion

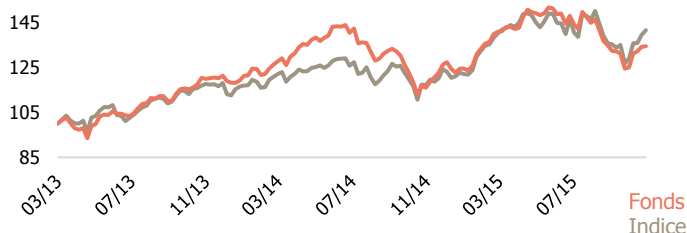
L'objectif de l'OPCVM est de valoriser le capital sur la durée de placement recommandée au moyen d'une gestion active et discrétionnaire de l'allocation entre les divers marchés et classes d'actifs actions, devises, taux et zones géographiques.

Commentaire de gestion

Grâce aux multiples messages de soutien des banques centrales, les marchés actions ont connu un fort rebond sur le mois d'octobre après un été agité. Mario Draghi a annoncé que la BCE était prête à faire tout pour que la politique monétaire soit efficace. La Chine continue de soutenir son économie en baissant à nouveau ses taux directeurs et de son côté, la FED a décidé de ne pas relever ses taux directeurs mais Janet Yellen a rassuré les marchés sur la bonne santé de l'économie américaine en indiquant que les risques baissiers en provenance du reste du monde sont moindres. Ainsi, la porte reste ouverte quant à un possible relèvement des taux en décembre.

En Europe, les résultats publiés par les entreprises au troisième trimestre sont contrastés, mais l'impact du ralentissement chinois sur ces derniers s'avère, à ce stade, moins pénalisant qu'attendu. Outre-Atlantique, les publications rassurantes des résultats des grandes firmes technologiques confirment la bonne santé des entreprises de l'économie digitale, malgré le ralentissement de la croissance et la hausse du Dollar. Au cours du mois, la construction du portefeuille a été revue : les couvertures ont été partiellement levées, la duration allongée au travers de future 10 ans US et Montpensier Best Business Models, H2O Multibonds et JPM Global Healthcare font leur entrée dans le fonds.

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

| Contributions à la hausse | Type de valeur mobilière |
|---------------------------|---------------------------|
| DJES BANKS 1215 | 0,61% Futures sur indices |
| MONETA MULTI CAPS | 0,56% OPC Actions |
| H2O MULTIEQUITIES-IC | 0,49% OPC Actions |
| GALLICA - I | 0,48% OPC Actions |
| LM CB US AGG GWTH-XA-USD | 0,40% OPC Actions |
| Total | 2,54% |

| Contributions à la baisse | Type de valeur mobilière |
|---------------------------|----------------------------|
| EUREX EUROSTX1215 | -2,95% Futures sur indices |
| MINI NASDA100 1215 | -0,63% Futures sur indices |
| S&P500 MINI 1215 | -0,50% Futures sur indices |
| CBO CBOT UST 10 1215 | -0,27% Obligations |
| DNCA INVEST - MIURA-I | -0,02% OPC Actions |
| Total | -4,37% |

Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Type de valeur mobilière |
|------------------------------|---------------|--------------------------|
| ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B | 7,01% | OPC Diversifiés |
| EUROSE | 7,00% | OPC Diversifiés |
| AVIVA MULTI-ST TARG RT-IEUR | 6,97% | OPC Diversifiés |
| DNCA INVEST - MIURA-I | 5,82% | OPC Actions |
| MONETA MULTI CAPS | 5,27% | OPC Actions |
| GALLICA - I | 5,08% | OPC Actions |
| EVLI EUROPE-B | 4,07% | OPC Actions |
| DELUBAC PRICING POWER-I | 4,03% | OPC Actions |
| ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I | 3,97% | OPC Actions |
| H2O MULTIEQUITIES-IC | 3,72% | OPC Actions |
| Total | 52,95% | |

Caractéristiques du FCP

| | | | |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Classification AMF : | Diversifié | Valorisateur : | Caceis FA |
| Code ISIN : | FR0011399914 | Dépositaire : | Caceis BF |
| Société de Gestion : | Myria AM | Centralisateur : | Caceis BF |
| Date de création : | 03/06/2013 | Heure de centralisation : | 12 h |
| Eligibilité PEA : | Non | Droit d'entrée (max) : | 5,00% |
| Durée de placement recommandée : | 5 ans | Frais de Gestion direct : | 0,50% |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne | Frais de Gestion indirect : | cf prospectus |

Les gérants financiers



Profil de risque

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|------------|
| faible | | | | | | | élevé |
| Date de VL : | | | | | | | 31/10/2015 |
| Valeur liquidative : | | | | | | | 1093,69 € |
| Encours du fonds : | | | | | | | 361,53 M€ |

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice composite* | Ecart |
|-----------------|--------|-------------------|---------|
| 1 mois | 2,70% | 6,84% | -4,14% |
| YTD | -0,96% | 8,79% | -9,75% |
| 3 mois | -7,04% | -1,02% | -6,02% |
| 6 mois | -9,42% | -1,64% | -7,78% |
| 1 an | 2,53% | 12,71% | -10,18% |
| 3 ans | - | - | - |
| création | 9,99% | 26,34% | -16,35% |

*cf prospectus

Indicateurs de risque du fonds maître

| | | |
|---------------------|--------|-------|
| Volatilité 1 an | Fonds | 9,92% |
| | Indice | 9,43% |
| Tracking error | | 5,34% |
| Ratio de Sharpe | | 0,26 |
| Ratio d'information | | -1,68 |
| Beta | | 0,89 |

Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|------------------------------|------------------------------|
| JPM FUNDS-GLO HEALTHCR-C ACC | JPMORGAN F-JPM US VALUE-C |
| EVLI EUROPE-B | F&C PORT FD-EUR SML CP-I DIS |
| BEST BUSINESS MODELS-IC | MONETA MULTI CAPS |
| PARVEST EQ EUR-SM CAP-IC | AVIVA MULTI-ST TARG RT-IEUR |
| CROISSANCE PME M | UFF RENDEMENT DIVER MAITRE |

Exposition par stratégies

