

Objectif de gestion du fonds maître Gestion Flexible 0-30 M

L'objectif de l'OPCVM est d'optimiser, sur la durée de placement recommandée, le ratio rendement/risque sur la base d'une allocation stratégique composée de stratégies actions jusqu'à 30%, mais également de stratégies obligataires et monétaires.

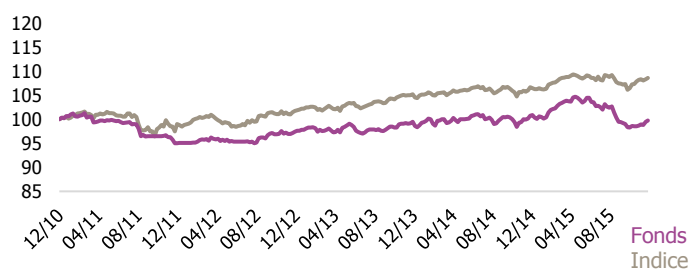
Commentaire de gestion

Les actions européennes affichent, sur le mois de novembre, des performances toujours en hausse et 75% de l'effondrement du mois d'août a été effacé, tandis que les marchés américains sont tout proches des plus hauts historiques. La clarification de la position de la Réserve Fédérale Américaine, les chiffres macroéconomiques très constructifs de part et d'autre de l'Atlantique, et une BCE prête à tout pour susciter plus d'inflation (et en filigrane plus de croissance), sont autant d'éléments qui ont contribué à rassurer les marchés financiers. Par ailleurs les effroyables attentats de Paris, les pires depuis la Seconde Guerre Mondiale, n'ont pas fait trembler les marchés qui ont préféré se focaliser sur les perspectives économiques de long terme. Sur le front des obligations, les annonces faites par les banquiers centraux ont très nettement bénéficié aux emprunts d'états ou privés européens. En revanche, les obligations d'états américaines ont été pénalisées par les anticipations de remontée des taux directeurs tandis que le segment du haut rendement a subi de plein fouet le retour du prix du pétrole sur les plus bas de l'année (environ 15% du marché).

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
faible						élevé
Date de VL :						30/11/2015
Valeur liquidative :						102,18 €
Encours du fonds :						76,81 M€
Encours du fonds maître :						96,14 M€

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

Contributions à la hausse		Type de valeur mobilière
H2O MULTIBONDS-IEC	0,53%	OPC Obligations
EURO VALEUR M	0,40%	OPC Actions
CME EUR/USD 1215	0,16%	Futures de change
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,13%	OPC Actions
CROISSANCE PME M	0,12%	OPC Actions
Total		1,35%

Contributions à la baisse		Type de valeur mobilière
CBO CBOT UST 10 1215	-0,14%	Obligations
EUREX EUROSTX1215	-0,09%	Futures sur indices
Total		-0,24%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR-MONECOURT-C	15,45%	OPC Monétaires
VICTOIRE MONETAIRE-F	11,30%	OPC Monétaires
LA FRANCAISE TRESORERIE-I	11,03%	OPC Monétaires
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	10,50%	Actions
EDR GLOB CROSSOVER BD-I EUR	10,21%	OPC Obligations
EURO VALEUR M	10,07%	OPC Actions
H2O MULTIBONDS-IEC	5,67%	OPC Obligations
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	5,41%	OPC Actions
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE	5,38%	OPC Actions
EXANE VAUBAN FUND	5,30%	OPC Actions
Total		90,33%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012880169	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	02/11/2009	Heure de centralisation :	11 h
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	4,00%
Durée de placement recommandée :	3 ans	Frais de Gestion direct :	0,80%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,16%	0,35%	0,81%
YTD	-0,83%	2,21%	-3,05%
3 mois	0,29%	1,00%	-0,70%
6 mois	-4,46%	-0,43%	-4,03%
1 an	-0,96%	1,75%	-2,71%
3 ans	2,44%	6,72%	-4,28%
5 ans	-0,07%	9,27%	-9,34%

*cf prospectus

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	3,55%
	Indice	2,80%
Tracking error		2,12%
Ratio de Sharpe		-0,25
Ratio d'information		-1,27
Beta		0,55

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	EDR-MONECOURT-C
EXANE VAUBAN FUND	SYCOMORE FRANCECAP-I
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE	EURO VALEUR M
XEUR FXXP STOXX E Z5	LBPAM TRESORERIE-I
Dér CAC 40 EUR 1115	CBO CBOT UST 10 1215

Exposition par stratégies

