

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle du marché monétaire mesurée par l'évolution de l'Eonia.

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
faible						élevé
Date de VL :						31/12/2015
Valeur liquidative :						100,8 €
Encours du fonds :						20,93 M€

Commentaire de gestion

Une fois n'est pas coutume, le mois de décembre a été décevant. Alors que les marchés attendaient encore beaucoup des banquiers centraux, la BCE, après avoir promis des mesures très ambitieuses tout au long du mois de novembre, a douché les espoirs des intervenants en se contentant d'abaisser de 0,10% le taux des dépôts sans amplifier son action d'assouplissement quantitatif. De son côté, La Fed a annoncé comme prévu un relèvement symbolique de ses taux directeurs, assorti d'un ton conciliant pour ses intentions en la matière en 2016. Cette première depuis 2006, si elle a été bien accueillie le jour de l'annonce, a commencé de faire vaciller les marchés américains sur la deuxième partie du mois. Par ailleurs, les prix du pétrole ont connu de nouveaux plus bas, faisant planer un doute sur la santé financière du secteur et des pays exportateurs ; en conséquence, les primes de risques sur le marché des emprunts à haut rendement aux USA, qui comporte 13% d'émetteurs liés au pétrole, et dans une moindre mesure en Europe, ont continué de s'écarter. Dans ce contexte, nous avons continué à construire le portefeuille en investissant dans des fonds à performance absolue tirant parti de la dispersion de performances entre les actions des marchés européens.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
HENDERSON GART-UK AB RE-IEAH	SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	BGF-EUROPEAN VALUE FUND-ED2
EVLI EUROPE-B	EDR GLOB CROSSOVER BD-I EUR
MONETA MULTI CAPS	EUR DJE 600 EUR 0316
AVIVA MULTI-ST TARG RT-IEUR	EDR-MONECOURT-C

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	EONIA	Ecart
1 mois	-0,47%	-0,02%	-0,46%
3 mois	-	-	-
6 mois	-	-	-
création	0,80%	-0,04%	0,84%

Contributions à la hausse

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
CEUR FXXP STOXX E Z5	2,77% Futures sur indices
CAC 40 10 EUR 1215	0,92% Futures sur indices
EUREX EUROSTX1215	0,62% Futures sur indices
THEAM QUANT EQ EUROPE GURU-A	0,14% OPC Actions
PREVOIR GESTION ACTIONS-I	0,12% OPC Actions
Total	4,58%

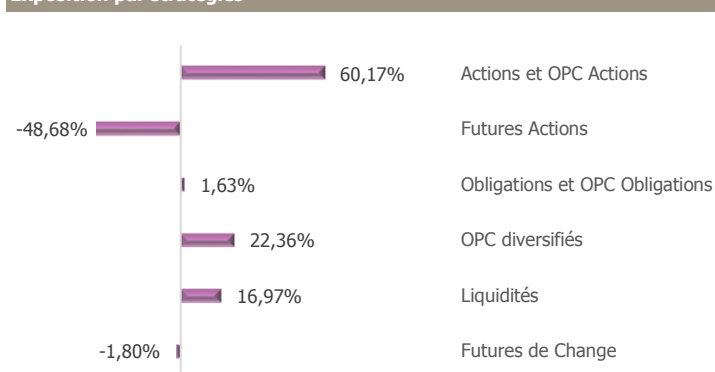
Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
EUR DJE 600 EUR 0316	-1,84% Futures sur indices
CAC 40 EUR 10 0116	-0,78% Futures sur indices
MYRIA CONCEPT ACTIONS E	-0,54% OPC Actions
H2O MULTIBONDS-IEC	-0,45% OPC Obligations
BGF-EUROPEAN VALUE FUNI	-0,41% OPC Actions
Total	-3,61%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	6,16%	OPC Actions
MANDARINE-UNIQUE S/M C EUR-I	4,36%	OPC Actions
PREVOIR GESTION ACTIONS-I	4,19%	OPC Actions
THEAM QUANT EQ EUROPE GURU-A	4,16%	OPC Actions
EURO VALEUR M	4,16%	OPC Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,15%	OPC Actions
EVLI EUROPE-B	4,15%	OPC Actions
GALLICA - I	4,14%	OPC Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	4,14%	OPC Actions
SYCOMORE FRANCECAP-I	4,13%	OPC Actions
Total	43,74%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012881043	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	06/10/2015	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	4,00%
Durée de placement recommandée :	2 ans	Frais de Gestion direct :	2,10%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

