

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.

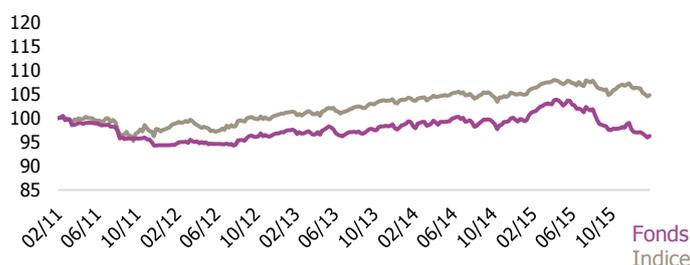
Commentaire de gestion

Les actions européennes ont continué de baisser dans le sillage du pire mois de décembre que l'on a connu depuis 13 ans et les investisseurs se sont focalisés sur l'ampleur du ralentissement de la croissance en Chine. A ce propos, si l'on observe la chute vertigineuse du prix du baril du pétrole, les marchés de matières premières pensent que c'est plutôt un arrêt brutal de l'économie chinoise qui est en train de se produire, ce qui a entraîné des baisses supérieures à 20% sur les marchés actions de Shanghai et Shenzhen. D'autre part, en Europe, la BCE a tenté le 21 janvier 2016 d'effacer le souvenir catastrophique de sa précédente conférence de presse, et a réitéré qu'elle ferait tout ce qui est en son pouvoir pour ancrer les anticipations d'inflation aux alentours des 2%, tandis qu'aux USA, la remontée du taux directeur de la FED reste mal comprise. Dans ce contexte, les marchés du crédit à haut rendement américain et européen ont subi une sévère correction alors que le crédit catégorie investissement affiche une relative stabilité. Sur le mois, l'exposition aux actions a été abaissée à moins de 10% compte tenu de l'environnement financier et les fonds à performance absolue ont été privilégiés

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
	faible					élevé	
Date de VL :							29/01/2016
Valeur liquidative :							99,35 €
Encours du fonds :							69,93 M€
Encours du fonds maître :							87,59 M€

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
EUR DJE 600 EUR 0316	1,40% Futures sur indices
EUR EUREX EUROS 0316	0,50% Futures sur indices
H2O MULTIBONDS-IEC	0,21% OPC Obligations
March 16 Calls on SX	0,07% Options
HELIUM-HELIUM FUND-I CAP	0,06% OPC Diversifiés
Total	2,25%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-1,23% OPC Actions
EURO VALEUR M	-0,90% OPC Actions
CROISSANCE PME M	-0,69% OPC Actions
SCOR CREDIT FINANCIALS	-0,12% OPC Obligations
H2O ADAGIO-IC	-0,10% OPC Obligations
Total	-3,04%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EXANE VAUBAN FUND	11,55%	OPC Diversifiés
HELIUM-HELIUM FUND-I CAP	11,50%	OPC Diversifiés
EDR GLOB CROSSOVER BD-I EUR	11,04%	OPC Obligations
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	9,92%	OPC Actions
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE	8,27%	OPC Diversifiés
CROISSANCE PME M	6,42%	OPC Actions
EURO VALEUR M	6,29%	OPC Actions
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	5,70%	OPC Diversifiés
DNCA INVEST - MIURA-I	5,70%	OPC Diversifiés
H2O ADAGIO-IC	5,63%	OPC Obligations
Total	82,01%	

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

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,84%	-1,42%	0,58%
YTD	-0,84%	-1,42%	0,58%
3 mois	-1,64%	-1,92%	0,28%
6 mois	-5,26%	-2,50%	-2,77%
1 an	-4,84%	-1,24%	-3,60%
3 ans	-1,35%	3,35%	-4,70%
5 ans	-3,49%	5,03%	-8,52%

*cf prospectus

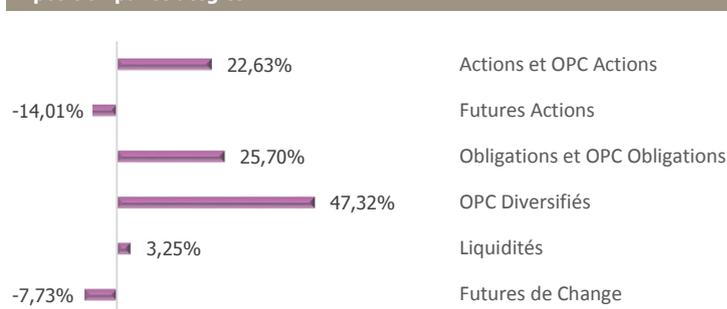
Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	3,56%
	Indice	2,95%
Tracking error		2,14%
Ratio de Sharpe		-1,32
Ratio d'information		-1,88
Beta		0,73

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
FCT PRET D UNION PDU A LONG	EURO VALEUR M
SCOR CREDIT FINANCIALS	EUR DJE 600 EUR 0316
CROISSANCE PME M	H2O MULTIBONDS-IEC
EUR EUREX EUROS 0316	LA FRANCAISE TRESORERIE-I
H2O ADAGIO-IC	CME EUR/USD0316

Exposition par stratégies



Les gérants financiers

