

Objetif 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.

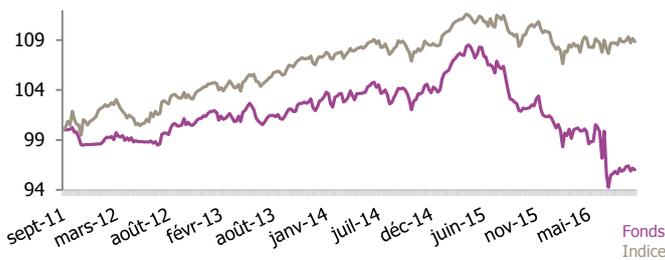
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/09/2016
Valeur liquidative							94,85 €
Encours du fonds							54,47 M€
Encours du maître							68,91 M€

Commentaire de gestion

En septembre, les marchés ont évolué encore une fois en fonction des attentes et des annonces des banquiers centraux. En effet, les trois premières semaines du mois de septembre ont été marquées par les craintes d'un relèvement des taux d'intérêt aux USA, et la décision de status quo prise par la Réserve fédérale américaine a complètement éclipsé le changement de politique monétaire au Japon. En effet, M. Kuroda a indiqué vouloir contrôler l'ensemble de la courbe des taux japonaises, ce qui implique qu'il a désormais des marges de manœuvre illimitées pour imprimer autant de yens qu'il faudra. Ainsi, après avoir globalement corrigé, les marchés actions sont repartis à la hausse, le Nasdaq inscrivant un nouveau record historique. Sur le front des taux d'intérêts, le rendement du 10 ans allemand est revenu pour un laps de temps très court en territoire positif, mais a vite replongé après le discours de Janet Yellen. Enfin, les devises ont connu une fin de mois agité, puisque si le yen s'apprécie de près de 2% par rapport au dollar, la livre sterling termine tout près de ses plus bas annuels.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,22%	-0,19%	-0,03%
YTD	-5,33%	-0,93%	-4,40%
3 mois	0,67%	0,83%	-0,16%
6 mois	-4,14%	0,12%	-4,26%
1 an	-5,57%	0,37%	-5,94%
3 ans	-5,89%	2,28%	-8,18%
5 ans	-3,99%	8,85%	-12,83%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE	0,10% Fonds à performance absolue
STOXX EUROPE 600 Sep16	0,09% Futures sur indice actions
S&P500 EMINI FUT Dec16	0,07% Futures sur indice actions
DNCA INVEST - MIURA-I	0,07% Fonds à performance absolue
SPDR 0-5 US HIGH YIELD	0,05% ETF Obligataire
total	0,37%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
S&P500 EMINI FUT Sep16	-0,11% Futures sur indice actions
EURO STOXX BANK Dec16	-0,09% Futures sur indice actions
Options sur le SPX	-0,07% Options
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,06% Fonds Actions
US LONG BOND(CBT) Sep16	-0,05% Futures obligataires
total	-0,38%

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	5,55%
	Indice	3,55%
Tracking error		3,75%
Ratio de Sharpe		-0,95
Ratio d'information		-1,59
Beta		1,17

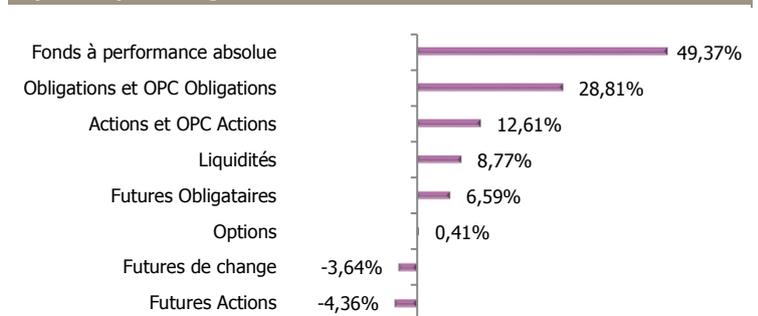
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
STOXX EUROPE 600 Sep16	EXANE VAUBAN FUND
US LONG BOND(CBT) Sep16	HELIUM-HELIUM FUND-I CAP
EURO STOXX BANK Dec16	CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C
EURO FX CURR FUT Sep16	SPDR EM LOCAL BOND
	SPDR 0-5 US HIGH YIELD

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	12,61%	Fonds Actions
HELIUM-HELIUM FUND-I CAP	10,52%	Fonds à performance absolue
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE	8,64%	Fonds à performance absolue
EXANE VAUBAN FUND	7,44%	Fonds à performance absolue
DNCA INVEST - MIURA-I	7,39%	Fonds à performance absolue
SCOR CREDIT FINANCIALS	7,35%	Fonds Obligataire
H2O ADAGIO-IC	6,07%	Fonds Obligataire
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	5,90%	Fonds Obligataire
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	5,78%	Fonds à performance absolue
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	3,61%	Fonds à performance absolue
total	75,32%	

Exposition par stratégies



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 :	11/02/2009	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

