

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.

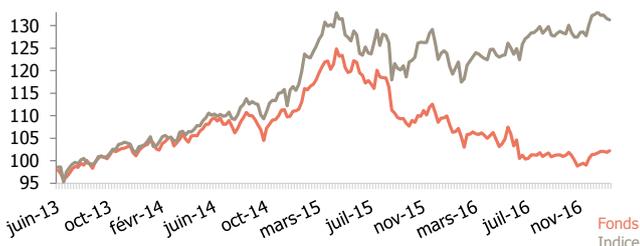
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/01/2017
Valeur liquidative							1011,88 €
Encours du fonds							275,8 M€

Commentaire de gestion

Le mois de janvier a permis aux marchés actions de reprendre leur souffle et de consolider les gains accumulés en décembre 2016. Parallèlement, la volatilité des marchés n'a cessé de se dégonfler, sous l'effet d'une absence de risques politiques, le monde étant suspendu à l'entrée en fonction du nouveau Président américain. Néanmoins, en fin de mois, les annonces de manœuvres financières autour du capital de Generali et de Banca Intesa ont suscité un engouement très marqué pour les valeurs bancaires européennes. Nul ne doute que cette nouvelle année va être marquée par des consolidations dans le secteur financier italien, du fait notamment de conditions de crédit extrêmement accommodantes. Sur le front des taux d'intérêt, la BCE a annoncé qu'elle ne changerait pas de politique monétaire, malgré quelques tensions inflationnistes, ce qui a pénalisé les emprunts d'Etats européens. Outre-Atlantique, en revanche, la courbe des taux d'intérêt n'a que très peu bougé, pour le moment, même si les tensions sur les taux devraient resurgir dès le prochain mouvement de la Réserve fédérale américaine. Enfin, le dollar fluctue au gré des déclarations de la nouvelle administration américaine, qui lutte par les mots contre son appréciation trop rapide. Dans ce contexte, la construction du portefeuille a été profondément revue pour intégrer une poche obligataire à haut rendement et émergente, pour capter du portage, ainsi que des actions américaines réparties sur 4 nouveaux fonds. De plus, la thématique Croissance a été renforcée via DNCA Europe Growth ainsi que les (très) petites capitalisations via le fonds Quadrige Rendement.

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	0,08% Fonds Actions
EMERGENCE-M	0,07% Fonds Diversifié
PARVEST EQUITY JPN SMC-CLEUR	0,06% Fonds Actions
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	0,05% Fonds à performance absolue
DNCA INVEST - MIURA-I	0,04% Fonds à performance absolue
total	0,29%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
H2O ADAGIO-IC	-0,04% Fonds Obligataire
BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA	-0,04% Open-End Fund Performance Absolue
JPMORGAN GLOBAL MAC USD-C-HD	-0,04% Fonds Diversifié
EQUITY EURO ZONE MINIMUM V-I	-0,04% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,02% Fonds Actions
total	-0,19%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MANDARINE VALEUR-I	6,07%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	5,32%	Fonds Diversifié
DNCA INVEST - MIURA-I	5,01%	Fonds à performance absolue
DELUBAC PRICING POWER-I	4,93%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,38%	Fonds Actions
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	4,04%	Fonds Actions
G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC	4,03%	Fonds Obligataire
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	3,84%	Fonds Actions
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	3,73%	Fonds Obligataire
EMERGENCE-M	3,46%	Fonds Diversifié
total	44,82%	

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 :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	Néant
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



Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	0,26%	-1,01%	1,27%
YTD	0,26%	-1,01%	1,27%
3 mois	0,61%	1,82%	-1,20%
6 mois	0,42%	1,44%	-1,03%
1 an	-4,38%	6,93%	-11,31%
3 ans	-0,72%	25,78%	-26,51%
création	1,76%	31,36%	-29,60%

*cf prospectus

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	7,43%
	Indice	9,03%
Tracking error		5,70%
Ratio de Sharpe		-0,54
Ratio d'information		-0,77
Beta		0,64

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	H2O ADAGIO-IC
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B	CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	JPMORGAN GLOBAL MAC USD-C-HD
NATIX-LS ST EMRKT B-HI/A EUR	ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B
BLACKROCK STR-EMK FX DYN-D2U	SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR

Exposition par stratégies

