

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.

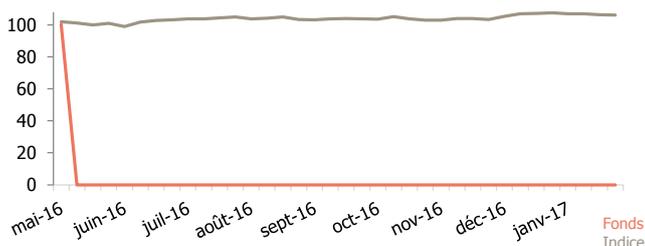
Profil de risque

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|--------------------|---|---|---|---|---|---|------------|
| Date de VL | | | | | | | 31/01/2017 |
| Valeur liquidative | | | | | | | 956,78 € |
| 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



Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice composite* | Ecart |
|-----------------|-------|-------------------|--------|
| 1 mois | | -1,01% | 1,01% |
| YTD | - | -1,01% | - |
| 3 mois | | 1,82% | -1,82% |
| 6 mois | | 1,44% | -1,44% |
| 1 an | - | - | - |
| 3 ans | - | - | - |
| création | | 5,87% | -5,87% |

*cf prospectus

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% |

Indicateurs de risque du fonds

| | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| Volatilité 1 an | | |
| Tracking error | | |
| Ratio de Sharpe | | |
| Ratio d'information | | |

Contributions à la baisse

| 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% |

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 |

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% | |

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

| | | | |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Classification AMF : | Diversifié | Valorisateur : | Caceis FA |
| Code ISIN : | FR0013173390 | Dépositaire : | Caceis BF |
| Société de Gestion : | Myria AM | Centralisateur : | Caceis BF |
| Date de création : | 23/05/2016 | Heure de centralisation : | 11 h |
| Eligibilité PEA : | Non | Droit d'entrée (max) : | Néant |
| Durée de placement recommandée : | 5 ans | Frais de Gestion direct : | 2,50% |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne | Frais de Gestion indirect : | cf prospectus |

Les gérants financiers

