Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

Rapport de Gestion

UFF Gestion Flexible 0-30 A

avril-2017

Profil de risque

1	2	**3**	4	5	6	7

Objectif de gestion du fonds maître Gestion Flexible 0-30 M

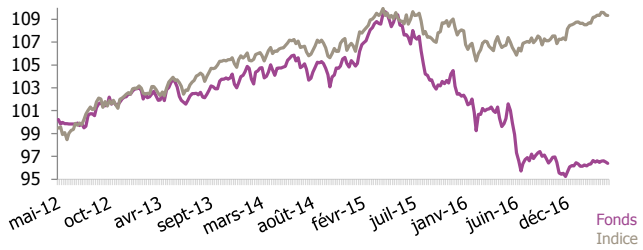
L'objectif de l'OPCVM est d'optimiser, sur la durée de placement recommandée, le ratio rendement/risque sur la base d'une allocation stratégique composée de stratégies actions jusqu'à 30%, mais également de stratégies obligataires et monétaires.

Date de VL	28/04/2017
Valeur liquidative	94,68 €
Encours du fonds	40,9 M€
Encours du maître	51,4 M€

Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été marqué par le premier tour de l'élection présidentielle française, les marchés ayant été dans l'attentisme avant les résultats du 23 avril, qui ont consacré la défaite cuisante des partis traditionnels. Ainsi, dès le 24 avril, les marchés ont salué la victoire de M. Macron, candidat ouvertement pro-européen arrivé en tête du premier tour, par une compression impressionnante de l'écart de taux France / Allemagne, de l'ordre de 20 bps, par une hausse spectaculaire du CAC 40 de plus de 4 % et par un raffermissement de plus de 1% de l'Euro par rapport au dollar. L'avance de M. Macron sur sa rivale nationaliste est également un soulagement pour les marchés, l'incertitude quant à l'issue de cette élection étant désormais assez réduite. Les marchés parient sur un retour de la place de la France en Europe et sur la mise en place d'un politique de réformes structurelles ambitieuses. En conséquence, les marchés financiers continuent leur progression entamée après l'élection de Donald Trump et ni la destruction d'une base militaire en Syrie, ni les très fortes tensions entre les USA et la Corée du Nord ne parvient à freiner la progression des cours, qui profitent de révisions à la hausse de la croissance mondiale. Nous n'avons pas effectué de modifications significatives dans la construction du portefeuille

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	0,30%	0,37%	-0,08%
YTD	0,64%	1,31%	-0,68%
3 mois	0,82%	1,36%	-0,54%
6 mois	-0,11%	2,24%	-2,34%
1 an	-4,00%	2,33%	-6,33%
3 ans	-7,51%	3,23%	-10,74%
5 ans	-3,16%	9,94%	-13,10%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse		Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,88%	Fonds Actions
S&P500 EMINI FUT Jun17	0,04%	Futures sur indice actions
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	0,04%	Fonds Obligataire
HENDERSON GART-UK AB RE-IEAH	0,03%	Fonds à performance absolue
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	0,02%	Fonds Obligataire
total	1,01%	

Contributions à la baisse		Type de valeur mobilière
STOXX EUROPE 600 Jun17	-0,40%	Futures sur indice actions
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	-0,10%	Fonds à performance absolue
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE	-0,07%	Fonds à performance absolue
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	-0,01%	Fonds à performance absolue
EXANE VAUBAN FUND	-0,01%	Fonds à performance absolue
total	-0,58%	

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	6,72%
	Indice	2,90%
Tracking error		4,75%
Ratio de Sharpe		-0,54
Ratio d'information		-1,33
Beta		1,85

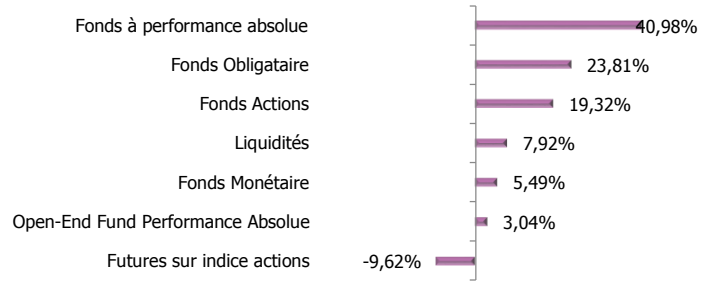
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
	EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE
	VICTOIRE MONETAIRE-F

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	19,32%	Fonds Actions
HELIUM-HELIUM FUND-I CAP	8,75%	Fonds à performance absolue
EXANE VAUBAN FUND	7,60%	Fonds à performance absolue
DNCA INVEST - MIURA-I	7,16%	Fonds à performance absolue
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	6,07%	Fonds Obligataire
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	5,66%	Fonds à performance absolue
VICTOIRE MONETAIRE-F	5,49%	Fonds Monétaire
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	4,32%	Fonds à performance absolue
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	3,60%	Fonds Obligataire
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	3,55%	Fonds Obligataire
total	71,52%	

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 :	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

Les gérants financiers

Myria AM GROUPE UFF

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