

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.

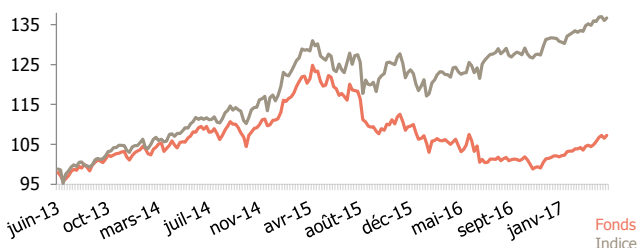
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/05/2017
Valeur liquidative							1065,26 €
Encours du fonds							265,84 M€

Commentaire de gestion

Le mois de mai a été une nouvelle fois le théâtre de rebondissements politiques à répétition. Si l'élection d'Emmanuel Macron à la Présidence de la République était prévisible après les résultats du premier tour, la composition du gouvernement et la recomposition politique qui en découle a constitué une excellente nouvelle pour les marchés financiers, notamment en Europe continentale. En effet, la reconstitution d'un couple franco-allemand solide et pro-européen contraste très fortement avec le populisme affiché par les conservateurs anglais dans la course aux législatives du 8 juin prochain. Mais le point d'orgue a été probablement atteint la troisième semaine du mois de mai : d'une part, avec le désormais possible déclenchement de la procédure de destitution du Président Trump, accusé par le Washington Post d'avoir divulgué des secrets d'état à la Russie et d'avoir demandé l'ex-directeur du FBI d'enterrer une affaire russe concernant son ancien conseiller à la sécurité nationale et d'autre part, avec les accusations de corruption et l'ouverture d'une enquête par la Cour suprême du Brésil sur le Président Temer. Si l'on ajoute à cela la gigantesque cyberattaque non revendiquée qui a mis à mal de nombreux sites industriels et hospitaliers, on ne peut que constater la robustesse des marchés financiers qui toutefois toujours leurs sommets. Dans ce contexte, l'exposition aux actions européennes a été réduite de manière assez homogène sur l'ensemble des fonds, tout en augmentant le poids sur Myria Concept Actions Europe et Richelieu Family Small Caps. Par ailleurs, les investissements en fonds obligataires ont été augmentés via la souscription de Tyndaris Global Convertible, IVO Fixed Income ou Robus Mid-Market Value Bond. Enfin, la poche performance absolue a été augmentée via la souscription des BlackRock Multi Style Strategy et Lyxor Chenavari Credit.

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	0,35% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,19% Fonds Actions
SYCOMORE FRANCECAP-I	0,13% Fonds Actions
GALLICA - I	0,11% Fonds Actions
INOCAP QUADRIGE-C	0,11% Fonds Actions
total	0,90%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
BLACKROCK STR-EMK FX DYN-D2U	-0,10% Fonds Obligataire
EVLI EUROPE-IB	-0,02% Fonds Actions
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	-0,02% ETF Actions
Options sur le SPX	-0,02% Options
Options sur le SXSE	-0,02% Options
total	-0,18%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	6,88%	Fonds Actions
DNCA INVEST - MIURA-I	6,02%	Fonds à performance absolue
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	5,23%	Fonds Diversifié
DELUBAC PRICING POWER-I	4,94%	Fonds Actions
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	4,57%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,31%	Fonds Actions
EMERGENCE-M	3,80%	Fonds Diversifié
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	3,54%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	3,42%	Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,26%	Fonds Actions
total	45,95%	

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	1,37%	0,37%	1,00%
YTD	5,55%	3,84%	1,71%
3 mois	3,60%	2,49%	1,11%
6 mois	7,73%	6,69%	1,04%
1 an	-0,11%	8,79%	-8,90%
3 ans	-0,77%	23,23%	-24,00%
création	7,13%	36,85%	-29,72%

*cf prospectus

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	5,99%
	Indice	5,95%
Tracking error		4,99%
Ratio de Sharpe		0,04
Ratio d'information		-1,78
Beta		0,65

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	MANDARINE VALEUR-I
BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA	EVLI EUROPE-IB
LYXOR / CHEN CREDIT FD-I EUR	SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR
VARENNE VALEUR-I EUR	SSGA EUROPE MANAGED VOLATIL
DNCA INVEST - MIURA-I	ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I

Exposition par stratégies

