

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.

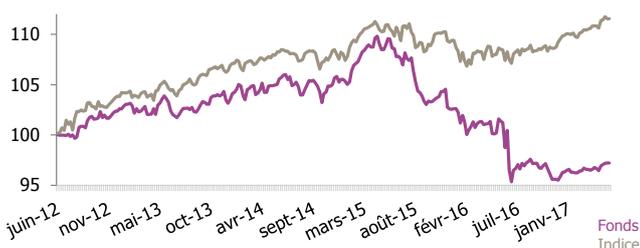
Profil de risque

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|--------------------|---|---|---|---|---|---|------------|
| Date de VL | | | | | | | 31/05/2017 |
| Valeur liquidative | | | | | | | 95,03 € |
| Encours du fonds | | | | | | | 40,06 M€ |
| Encours du maître | | | | | | | 50,21 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 tutoient toujours leurs sommets. Durant le mois de mai, nous avons modifié la construction du portefeuille Gestion Flexible 0-30 en réduisant fortement la part des actions européennes avec la vente du fonds Myria Concept Actions Europe, au profit des stratégies de portage obligataire court terme et de performance absolue. Ainsi, nous avons renforcé, BlackRock Multi Style Strategy Fund, SKY HARBOR GLOBAL FUNDS - US SHORT DURATION HIGH YIELD, Lord Abbett Short Duration Income et Natixis Loomis Sayles Short Terme Emerging Markets Bond Fund.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice composite* | Ecart |
|---------------|--------|-------------------|---------|
| 1 mois | 0,37% | 0,13% | 0,24% |
| YTD | 1,01% | 1,45% | -0,44% |
| 3 mois | 0,78% | 1,28% | -0,50% |
| 6 mois | 1,78% | 2,58% | -0,80% |
| 1 an | -4,40% | 2,44% | -6,84% |
| 3 ans | -7,79% | 2,97% | -10,76% |
| 5 ans | -2,67% | 11,45% | -14,12% |

*cf prospectus

Principales contributions

| Contributions à la hausse | Type de valeur mobilière |
|------------------------------|-----------------------------------|
| MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE | 0,47% Fonds Actions |
| HELIUM-HELIUM FUND-I CAP | 0,06% Fonds à performance absolue |
| S&P500 EMINI FUT Jun17 | 0,04% Futures sur indice actions |
| SKY US SHORT DURA HI YD-A H | 0,03% Fonds Obligataire |
| BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA | 0,03% Fonds à performance absolue |
| total | 0,63% |

| Contributions à la baisse | Type de valeur mobilière |
|---------------------------|------------------------------------|
| STOXX EUROPE 600 Jun17 | -0,20% Futures sur indice actions |
| EXANE VAUBAN FUND | -0,04% Fonds à performance absolue |
| PICTET TOT RET-AGORA-IEUR | -0,01% Fonds à performance absolue |
| STOXX 600 OIL Jun17 | 0,00% Futures sur indice actions |
| VICTOIRE MONETAIRE-F | 0,00% Fonds Monétaire |
| total | -0,25% |

Indicateurs de risque du fonds

| | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| Volatilité 1 an | 6,62% | 2,78% |
| Tracking error | | 4,74% |
| Ratio de Sharpe | | -0,61 |
| Ratio d'information | | -1,44 |
| Beta | | 1,88 |

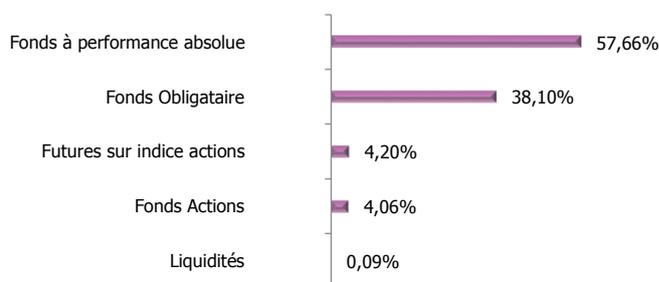
Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|------------------------------|------------------------------|
| BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA | MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE |
| LORD ABBETT SH DUR INC-IHAE | VICTOIRE MONETAIRE-F |
| NATIX-LS ST EMRKT B-HI/A EUR | STOXX 600 OIL Jun17 |
| SKY US SHORT DURA HI YD-A H | |
| STOXX EUROPE 600 Jun17 | |

Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Type de valeur mobilière |
|------------------------------|---------------|-----------------------------|
| BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA | 15,59% | Fonds à performance absolue |
| HELIUM-HELIUM FUND-I CAP | 9,02% | Fonds à performance absolue |
| LORD ABBETT SH DUR INC-IHAE | 8,25% | Fonds Obligataire |
| NATIX-LS ST EMRKT B-HI/A EUR | 8,18% | Fonds Obligataire |
| SKY US SHORT DURA HI YD-A H | 8,11% | Fonds Obligataire |
| EXANE VAUBAN FUND | 7,75% | Fonds à performance absolue |
| DNCA INVEST - MIURA-I | 7,35% | Fonds à performance absolue |
| CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C | 6,24% | Fonds Obligataire |
| SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR | 5,83% | Fonds à performance absolue |
| PICTET TOT RET-AGORA-IEUR | 4,43% | Fonds à performance absolue |
| total | 80,73% | |

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

