

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle du marché monétaire mesurée par l'évolution de l'Eonia.

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/08/2017
Valeur liquidative							95,69 €
Encours du fonds							86,57 M€

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par une accélération notable des attaques terroristes sur le continent européen. En effet, les terribles attentats de Barcelone et Cambrils ont une nouvelle fois endeuillé notre continent, et bouleversé l'ensemble de nos démocraties. De surcroît, ce qui a enrayé la progression des marchés financiers au cours des mois de juillet et d'août a été, sans aucun doute, l'affrontement entre Donald Trump et Kim Jong-un, au travers d'une guerre de menaces verbales. Sur le front des devises, l'euro, qui avait violemment rebondi après l'élection présidentielle française, a poursuivi son chemin. En effet, entre les déboires du Royaume-Uni dans les négociations sur la sortie de l'Union européenne, ceux de l'administration Trump et l'embellie de la croissance économique européenne, les soutiens à la monnaie unique sont légion. En conséquence, les marchés européens ont accusé le coup de ce regain de santé de la devise européenne, tandis que les marchés américains et japonais notamment continuent d'afficher une santé insolente en devise locale, tirés par des résultats plus qu'honorables de surcroît. Enfin, Du côté des Banquiers centraux, depuis le 14 juin 2017, c'est le calme plat. En effet, c'est à cette date que la Réserve fédérale américaine a, la dernière fois, remonté son taux directeur, à 1.25%. Désormais, le rythme de la poursuite de la normalisation monétaire devrait être plus compliqué à anticiper. Sur le mois, nous avons effectué deux arbitrages au sein de la poche "rendement". Ainsi, nous avons vendu notre position dans les fonds AXA US Short Duratio High Yield et Natixis Loomis Emerging Market Short Terme Debt pour cause de performances décevantes et nous avons introduit deux nouveaux fonds, Allianz US Short Duration High Income et Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt qui affichent un comportement plus régulier. De plus, dans la poche performance absolue, nous avons acheté deux nouveaux fonds, BDL Rempart et BlackRock Multi Style Strategy.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	EONIA Capitalisé	Ecart
1 mois	-0,74%	-0,03%	-0,71%
YTD	-0,11%	-0,24%	0,13%
3 mois	-0,76%	-0,09%	-0,67%
6 mois	-0,05%	-0,18%	0,13%
1 an	-1,03%	-0,36%	-0,68%
3 ans	-	-	-
création	-4,31%	-0,60%	-3,71%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
STOXX EUROPE 600 Sep17	0,66% Futures sur indice actions
EURO STOXX 50 Sep17	0,11% Futures sur indice actions
CAC40 10 EURO FUT Sep17	0,10% Futures sur indice actions
mini MSCI Emg Mkt Sep17	0,06% Futures sur indice actions
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	0,04% Fonds Obligataire
total	0,97%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,28% Fonds Actions
KIRAO SMALLCAPS-IC	-0,25% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,13% Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	-0,13% Fonds Actions
ULYSSES LT FDS EUR GENERAL-A	-0,08% Fonds Actions
total	-0,87%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	1,67%	0,00%
Tracking error	1,68%	
Ratio de Sharpe	-0,40	
Ratio d'information	-0,40	

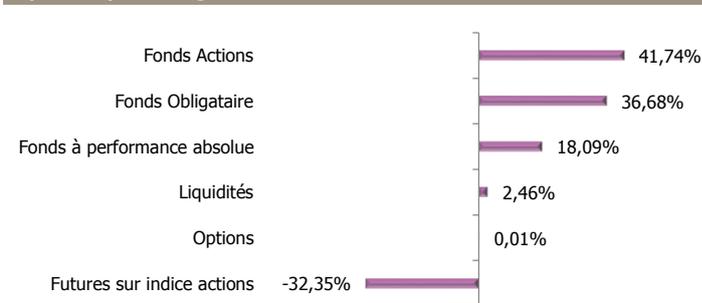
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ALLIANZ US SH DUR HI-ITH2EUR	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B
QUADRA CAPITAL GLB EQ AL-SAC	NATIX-LS ST EMRKT B-HI/A EUR
NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA	EVLI EUROPE-IB
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-A	CAC40 10 EURO FUT Aug17
BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA	

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	8,88%	Fonds Actions
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-A	6,84%	Fonds à performance absolue
QUADRA CAPITAL GLB EQ AL-SAC	5,52%	Fonds à performance absolue
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	4,03%	Fonds Obligataire
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	4,00%	Fonds Obligataire
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	4,00%	Fonds Obligataire
ROBUS MID-MKT VAL BD-CIEUR	3,99%	Fonds Obligataire
TYNDARIS INV GL COV-IH EUR A	3,96%	Fonds Obligataire
ALLIANZ US SH DUR HI-ITH2EUR	3,50%	Fonds Obligataire
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	3,49%	Fonds Obligataire
total	48,21%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012881043	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	06/10/2015	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	4,00%
Durée de placement recommandée :	2 ans	Frais de Gestion direct :	2,10%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

