

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.

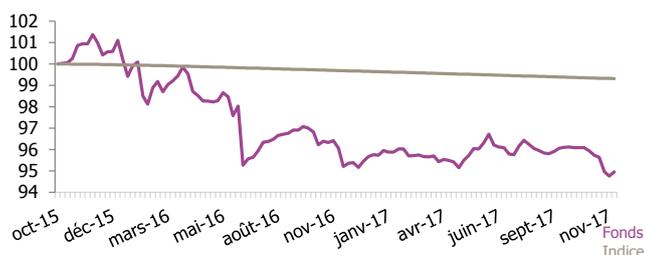
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/11/2017
Valeur liquidative							94,96 €
Encours du fonds							69,74 M€

Commentaire de gestion

Alors que les marchés internationaux continuent sur leur lancée, tirés par le secteur de la technologie, dont les composants affichent des performances surprenantes trimestre après trimestre, les marchés européens affichent des performances négatives. Tout d'abord, sur le front macroéconomique, alors que les indicateurs sont toujours au beau fixe, la mort clinique avant même sa naissance de la coalition Jamaïque en Allemagne a pesé sur la politique européenne. En effet, le blocage du gouvernement germanique entraîne une inertie très forte au niveau européen, et pèse inévitablement sur le couple franco-allemand. Au niveau des entreprises ensuite, la chute vertigineuse et ininterrompue d'Allice a entraîné d'autres poids lourds du secteur des télécommunications, tandis que les banques et les pétrolières ont également signé les plus mauvaises performances sectorielles sur le mois. A contrario, aux Etats-Unis, la nomination de Jerome Powell a renforcé la conviction des opérateurs que la politique accommodante de la Réserve Fédérale américaine serait poursuivie. Enfin, les records de consommation atteints lors du Black Friday et du Cyber Monday ont propulsé des titres comme Amazon ou Google à leurs plus hauts historiques. Durant le mois de novembre, nous avons effectué des changements dans la construction du portefeuille, Au sein de la poche alpha et afin d'améliorer sa diversification, nous avons introduit les fonds DIGITAL FUNDS Stars Europe Ex-UK, AB Eurozone Equity, Mainfirst Germany et IDAM Small France pour remplacer les fonds Henderson Horizon - Euroland Fund et DNCA Gallica. La poche portage est modifiée dans le but d'améliorer le rendement récurrent. Ainsi, nous avons acheté le fonds PRINCIPAL PREFERRED SECURITIES EURO HDG.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (EONIA Capitalisé)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,80%	-0,03%	-0,77%
YTD	-0,88%	-0,33%	-0,55%
3 mois	-0,76%	-0,09%	-0,67%
6 mois	-1,51%	-0,18%	-1,33%
1 an	-0,43%	-0,36%	-0,07%
3 ans	-	-	-
création	-5,04%	-0,69%	-4,35%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
STOXX EUROPE 600 Dec17	0,35% Futures sur indice actions
CAC40 10 EURO FUT Nov17	0,11% Futures sur indice actions
EURO STOXX 50 Dec17	0,05% Futures sur indice actions
ABERDEEN MULTI ASST GR-I2ACC	0,03% Fonds Diversifié
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	0,02% Fonds Obligataire
total	0,56%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	1,68%	0,00%
Tracking error	1,68%	
Ratio de Sharpe	-0,04	
Ratio d'information	-0,04	

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
KIRAO SMALLCAPS-IC	-0,16% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,14% Fonds Actions
EVLI EUROPE-IB	-0,09% Fonds Actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	-0,09% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,08% Fonds Actions
total	-0,56%

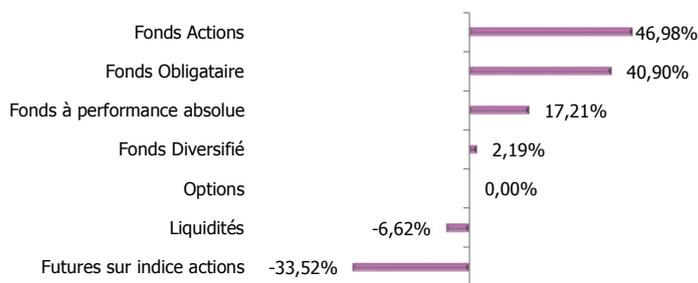
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
PRINCIPAL-PREF SECUR-H IE AC	ALLIANZ US SH DUR HI-ITH2EUR
ABERDEEN MULTI ASST GR-I2ACC	BDL REMPART EUROPE-I
ABERDEEN-FRONTIER MK EQ-XE2A	KIRAO SMALLCAPS-IC
AB FCP I-EURO EQ PTF-IE	GALLICA - I
AMPLEGEST PRICING POWER-IC	HENDERSON HORIZ-EUROLND-ID2

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	9,98%	Fonds Actions
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-A	7,64%	Fonds à performance absolue
QUADRA CAPITAL GLB EQ AL-SAC	5,90%	Fonds à performance absolue
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	4,69%	Fonds Obligataire
TYNDARIS INV GL COV-IH EUR A	4,64%	Fonds Obligataire
ROBUS MID-MKT VAL BD-CIEUR	4,56%	Fonds Obligataire
PRINCIPAL-PREF SECUR-H IE AC	4,33%	Fonds Obligataire
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	3,89%	Fonds Obligataire
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	3,76%	Fonds Obligataire
AXIOM OPTIMAL FIX-C	3,68%	Fonds Obligataire
total	53,06%	

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

