

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

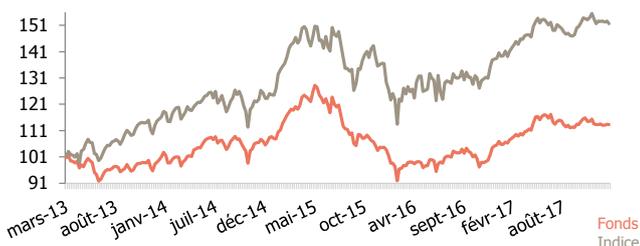
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/12/2017
Valeur liquidative							1138,81 €
Encours du fonds							275,21 M€

Commentaire de gestion

Les marchés ont légèrement baissé en décembre, à l'image du recul mensuel de l'EURO STOXX 50 NR de 1,75%, mais l'année 2017 aura été très bonne (EURO STOXX 50 NR +9,15%). La révision tout au long de ce bon exercice de la croissance mondiale, essentiellement grâce à l'Europe et à la Chine, et le maintien de taux bas et proches de 0 auront été les principaux soutiens à cet excellent cru. 2018 devrait être plus compliquée, car si la croissance économique devrait rester soutenue, la poursuite de la remontée des taux devrait freiner la croissance des cours de bourse. Nous restons néanmoins pour l'instant plutôt positifs à douze mois pour les marchés actions. Les points à surveiller et qui pourraient remettre en cause notre optimisme sont essentiellement une courbe des profits qui pourrait se dégrader aux Etats-Unis ou une remontée trop rapide des taux longs (inflation?). En termes de mouvements, nous avons construit le portefeuille en début de mois en mettant en avant des titres qui nous paraissent faiblement valorisés au regard des opportunités qui s'offrent à leur secteur. Nos choix initiaux se sont notamment portés vers des sociétés appartenant aux secteurs de l'hôtellerie (Accor), de l'automobile (Volkswagen, Continental), des médias (Publicis), des telecoms (Iliad, Bouygues), de l'industrie (Siemens) et des utilities (Enel).

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
UNION PEA SECURITE	CARMIGN CRT TERME-A-EUR-ACC
ACCOR SA	PRUDENTIAL PLC
IMPERIAL BRANDS PLC	VINCI SA
PUBLICIS GROUPE	NESTLE SA-REG
VOLKSWAGEN AG-PREF	UNILEVER NV-CVA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ALTICE NV - A	0,61%	VOLKSWAGEN AG-PRI	-0,25%
EURO STOXX 50 Mar18	0,30%	ENEL SPA	-0,19%
CAC40 10 EURO FUT Jan18	0,16%	UNICREDIT SPA	-0,18%
THALES SA	0,11%	SPIE SA	-0,13%
DAX INDEX FUTURE Mar18	0,10%	COMPAGNIE DE SAIN	-0,12%
total	1,28%	total	-0,87%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
UNION PEA SECURITE	7,74%	
ACCOR SA	5,03%	Consommation discrétionnaire
IMPERIAL BRANDS PLC	4,74%	Consommation de base
PUBLICIS GROUPE	4,11%	Consommation discrétionnaire
VOLKSWAGEN AG-PREF	3,83%	Consommation discrétionnaire
CONTINENTAL AG	3,70%	Consommation discrétionnaire
SIEMENS AG-REG	3,61%	Industrie
ENEL SPA	3,39%	Services aux collectivités
ILIAD SA	3,28%	Services de télécommunication
ATOS SE	3,18%	Technologies de l'information
total	42,61%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Mixte	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011365873	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	01/03/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,90%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,18%	-0,87%	0,69%
YTD	7,34%	9,53%	-2,19%
3 mois	-1,00%	-0,24%	-0,77%
6 mois	-0,78%	1,65%	-2,43%
1 an	7,34%	9,53%	-2,19%
3 ans	4,92%	22,28%	-17,36%
création	13,32%	52,06%	-38,74%

*cf prospectus

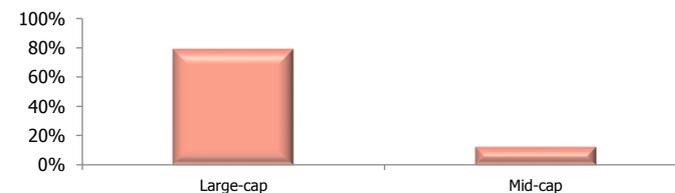
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	6,55%
	Indice	6,75%
Tracking error		3,44%
Ratio de Sharpe		1,17
Ratio d'information		-0,64
Beta		0,84

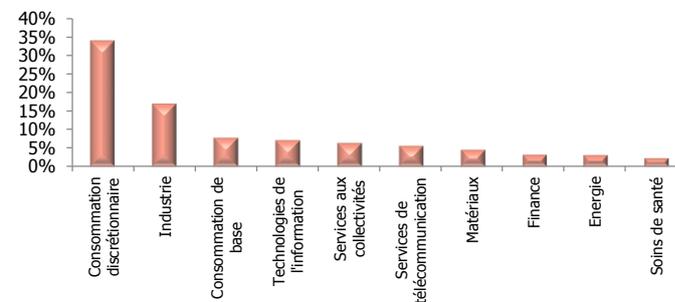
Profil

Nombre de positions	55
Taux d'investissement	98,90%
Capitalisation moyenne (M€)	35 573

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités



Les gérants financiers

