

**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							29/12/2017
Valeur liquidative							1079,08 €
Encours du fonds							250,25 M€

**Commentaire de gestion**

Le dernier mois de l'année 2017 a été marqué par des risques politiques et géopolitiques toujours omniprésents. En effet, entre les Etats-Unis et la Corée du Nord, les échanges verbaux sont de plus en plus musclés et les missiles de Kim Jung-un mettent désormais les Etats-Unis à portée de tir du dictateur. Par ailleurs, la reconnaissance de Jérusalem comme capitale d'Israël par les Etats-Unis de l'administration Trump a conduit le Hamas, allié de l'Iran, à appeler à une nouvelle intifada, c'est-à-dire un soulèvement des territoires occupés par les Israéliens, soulèvement qui n'a pas eu lieu, même après que le Guatemala a imité les USA. Plus près de nous, les européens sont enfin parvenus à un accord avec le gouvernement britannique sur la facture du Brexit ; cela devrait permettre de passer à la phase 2 des négociations, c'est-à-dire celles portant sur la circulation des biens et des personnes. Enfin, au registre des mauvaises nouvelles, l'Allemagne n'a toujours pas de gouvernement et les élections régionales en Catalogne ont à nouveau permis aux Indépendantistes de remporter la majorité absolue, ce qui constitue un camouflet pour le pouvoir central. Sur le front macroéconomique, les statistiques publiées récemment démontrent la robustesse de l'économie mondiale et la synchronisation de la croissance dans toutes les régions du monde, ce qui a permis à Janet Yellen de remonter une nouvelle fois le taux d'intérêt directeur américain pour son dernier FOMC. Ainsi, les marchés ont globalement continué leur marche en avant et terminent l'année sur des niveaux records, partout sauf en Europe, pénalisés par l'actualité et, paradoxalement, par la vigueur de l'euro par rapport aux autres devises. Dans ce contexte, ni l'allocation ni la construction du portefeuille n'ont subi de changement majeur au cours du mois.

**Evolution de la valeur liquidative**



**Performances du fonds et de l'indice de référence**

	Fonds	Indice composite*	Ecart
<b>1 mois</b>	0,31%	-0,32%	0,63%
<b>YTD</b>	6,92%	5,44%	1,47%
<b>3 mois</b>	0,50%	1,00%	-0,50%
<b>6 mois</b>	2,06%	2,70%	-0,65%
<b>1 an</b>	6,92%	5,44%	1,47%
<b>3 ans</b>	-2,28%	18,45%	-20,73%
<b>création</b>	8,52%	38,96%	-30,44%

\*cf prospectus

**Principales contributions**

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
EMERGENCE-M	0,09% Fonds Diversifié
MANDARINE VALEUR-I	0,08% Fonds Actions
PARVEST EQUITY JPN SMC-CLEUR	0,06% Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	0,05% Fonds Actions
EPARGNE OPPOTUNITIESI	0,04% Fonds Actions
<b>total</b>	<b>0,32%</b>

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	-0,03% Fonds Diversifié
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	-0,03% Fonds Actions
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	-0,02% Fonds Actions
PICTET TR - AGORA-IEUR	-0,02% Fonds à performance absolue
BDL REMPART EUROPE-I	-0,02% Fonds à performance absolue
<b>total</b>	<b>-0,11%</b>

**Indicateurs de risque du fonds**

Volatilité 1 an	Fonds	3,96%
	Indice	3,96%
Tracking error		1,88%
Ratio de Sharpe		1,84
Ratio d'information		0,78
Beta		0,88

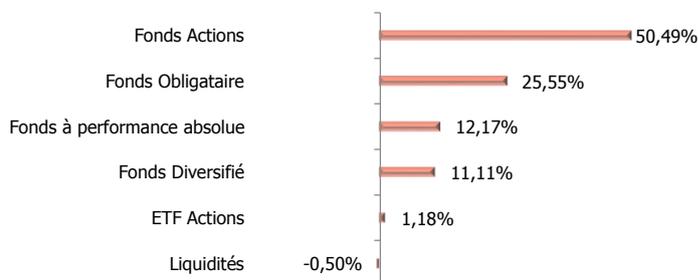
**Principaux mouvements**

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C

**Les 10 principales positions**

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,16%	Fonds Actions
DNCA INVEST - MIURA-I	5,82%	Fonds à performance absolue
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	5,76%	Fonds Diversifié
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	4,98%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	4,82%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,18%	Fonds Actions
EMERGENCE-M	4,14%	Fonds Diversifié
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	3,91%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	3,71%	Fonds Actions
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	3,40%	Fonds Obligataire
<b>total</b>	<b>47,89%</b>	

**Exposition par stratégies**



**Caractéristiques du FCP**

Classification AMF :	Mixte	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**

