

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir sur la période de placement recommandée, une performance nette supérieure à celle du marché monétaire, soit EONIA +2%.

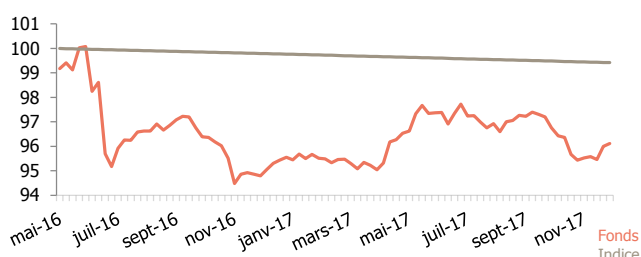
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/12/2017
Valeur liquidative							965,77 €
Encours du fonds							59,57 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 Jong-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 (EONIA Capitalisé)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,84%	-0,03%	0,87%
YTD	1,32%	-0,36%	1,68%
3 mois	-0,68%	-0,09%	-0,59%
6 mois	-0,90%	-0,18%	-0,72%
1 an	1,32%	-0,36%	1,68%
3 ans	-	-	-
création	-3,42%	-0,58%	-2,84%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
EURO STOXX 50 Mar18	0,21% Futures sur indice actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	0,18% Fonds Actions
CAC40 10 EURO FUT Jan18	0,17% Futures sur indice actions
STOXX EUROPE 600 Mar18	0,16% Futures sur indice actions
MANDARINE VALEUR-I	0,12% Fonds Actions
total	0,84%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
STOXX EUROPE 600 Dec17	-0,44% Futures sur indice actions
CAC40 10 EURO FUT Dec17	-0,05% Futures sur indice actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,02% Fonds Actions
AB FCP I-EURO EQ PTF-IE	-0,02% Fonds Actions
SYCOMORE FRANCECAP-I	-0,01% Fonds Actions
total	-0,54%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	2,53%	0,01%
Tracking error		2,53%
Ratio de Sharpe		0,66
Ratio d'information		0,66

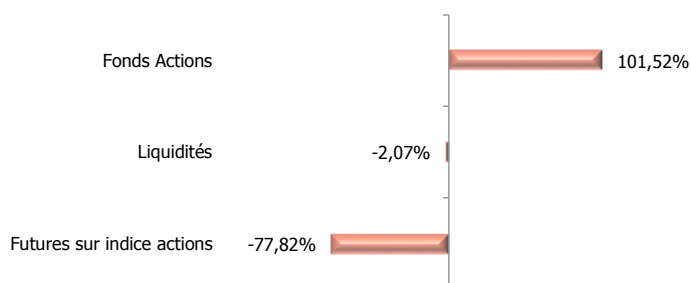
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
STOXX EUROPE 600 Dec17	EVLI EUROPE-IB
CAC40 10 EURO FUT Dec17	
EURO STOXX 50 Dec17	

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	15,78%	Fonds Actions
EPARGNE OPPORTUNITIESI	7,25%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	5,95%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	5,37%	Fonds Actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	4,35%	Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	4,21%	Fonds Actions
ULYSSES LT FDS EUR GENERAL-A	4,20%	Fonds Actions
FRANK TEMP INV EULND FD-IACC	4,12%	Fonds Actions
VESTATHENA HANSEATIQUE - B	4,11%	Fonds Actions
EVLI EUROPE-IB	3,82%	Fonds Actions
total	59,16%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Mixte	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012914901	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	03/05/2016	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	2 ans	Frais de Gestion direct :	1,85%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039