

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							31/01/2018
Valeur liquidative							1144,64 €
Encours du fonds							274,87 M€

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont débuté l'année en hausse à l'image de la progression mensuelle de 3,1% de l'EUROSTOXX 50 NR. Cette progression est d'autant plus remarquable qu'elle a été réalisée dans un contexte de remontée des taux et de baisse du dollar américain par rapport à l'Euro. Elle traduit un fort optimisme des marchés sur l'état actuel de l'économie mondiale et sur les perspectives 2018. Le mois de février sera marqué par de nombreuses publications de sociétés et les managements auront à s'engager sur 2018. Nul ne doute que les discours seront plutôt positifs, reste à savoir ce qui est déjà intégré dans les cours de bourse car les niveaux de valorisations, notamment de certains secteurs commencent à être élevés. Le Fonds a profité de la bonne performance relative de certaines de ses idées, notamment dans les secteurs automobile (Volkswagen) ou financier (Intesa), il a été pénalisé par la mauvaise orientation de certains de ses titres importants, à l'image d'Imperial Brands, Sodexo ou SPIE. Malgré ce début d'année décevant, nous gardons notre confiance dans ces différents titres. En termes de mouvements, nous retiendrons essentiellement que nous avons construit une position en Carrefour. Nous avons été convaincus par le plan présenté par la nouvelle direction pour relancer l'enseigne. Si les chiffres communiqués pour 2020 sont atteints, il laisse selon nous imaginer un potentiel attractif de revalorisation de Carrefour. La remontée progressive des taux, la baisse du dollar et des niveaux de valorisation généraux nous rendent un peu prudent à court terme. Conformément à l'ADN du fonds, nous préférons en conséquence concentrer notre performance relative sur le choix des valeurs et non sur la direction du marché. Pour tenter de délivrer ses objectifs, le Fonds présente un positionnement qui vise à détenir des sociétés qui pourraient profiter de la digitalisation de l'économie et à être à l'écart de titres trop chers qui pourraient souffrir d'une poursuite de la remontée des taux.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
LAGARDERE SCA	UNION PEA SECURITE
ENEL SPA	CONTINENTAL AG
CARREFOUR SA	ALTICE NV - A
CASINO GUICHARD PERRACHON	ENGIE
PEUGEOT SA	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
CONTINENTAL AG	0,32%	CFD DJSAUTOMO&PA	-0,39%
ACCOR SA	0,32%	CAC 40 JAN 18	-0,36%
ALTICE NV - A	0,29%	IMPERIAL BRANDS PL	-0,30%
UNICREDIT SPA	0,26%	EURO STOXX 50 MAR	-0,25%
VOLKSWAGEN AG-PREF	0,25%	LAGARDERE SCA	-0,21%
total	1,44%	total	-1,52%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
ACCOR SA	5,36%	Consommation discrétionnaire
ENEL SPA	4,62%	Services aux collectivités
IMPERIAL BRANDS PLC	4,44%	Consommation de base
VOLKSWAGEN AG-PREF	4,29%	Consommation discrétionnaire
PUBLICIS GROUPE	4,04%	Consommation discrétionnaire
SIEMENS AG-REG	3,75%	Industrie
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3,58%	Consommation discrétionnaire
LAGARDERE SCA	3,54%	Consommation discrétionnaire
ILIAD SA	3,43%	Services de télécommunication
ATOS SE	3,32%	Technologies de l'information
total	40,37%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	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

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

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	0,51%	1,20%	-0,69%
YTD	0,51%	1,20%	-0,69%
3 mois	-1,12%	-1,06%	-0,06%
6 mois	0,22%	3,45%	-3,23%
1 an	7,43%	10,09%	-2,66%
3 ans	2,38%	14,33%	-11,95%
création	13,90%	53,88%	-39,99%

*cf prospectus

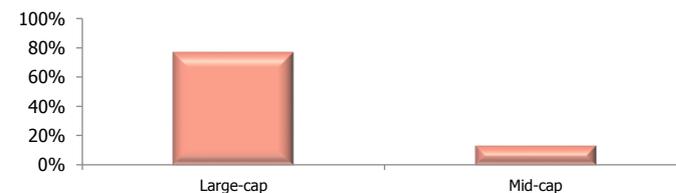
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	6,44%
	Indice	6,55%
Tracking error		3,51%
Ratio de Sharpe		1,21
Ratio d'information		-0,76
Beta		0,84

Profil

Nombre de positions	59
Taux d'investissement	93,19%
Capitalisation moyenne (M€)	33 895

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

