

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.

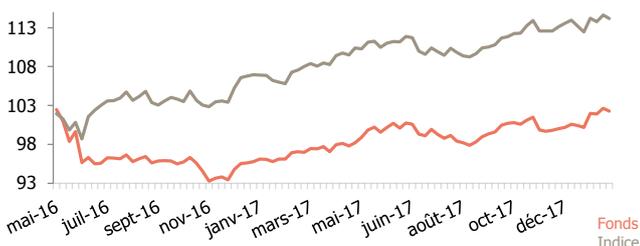
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/01/2018
Valeur liquidative							1014,92 €
Encours du fonds							251,11 M€

Commentaire de gestion

En ce début d'année 2018, nous assistons à une détente spectaculaire de l'ambiance entre les deux Corée, alors que nous avions terminé 2017 avec des investives quotidiennes entre Donald Trump et Kim Jung-un. Du côté du Brésil, la condamnation pour corruption de l'ancien président Lula à une peine de prison d'une durée de 12 ans rend probable son éviction de la course à la Présidence cette année. Sur le vieux continent, l'accouchement d'une coalition en Allemagne a été faite dans la douleur, et on peut d'ores et déjà parier qu'il sera moins facile pour Angela Merkel de gouverner pour la quatrième fois l'Allemagne. Sur le front macroéconomique, les statistiques publiées en Europe démontrent que la reprise est bien là, notamment en l'Allemagne qui affiche une progression de son PIB de 2,2% et un excédent budgétaire record de 1,2%, ou en France où la croissance annuelle sur 2017 est ressortie à 1.9%. En conséquence de cet environnement économique très favorable, les taux commencent enfin à redevenir positifs, le pétrole se renchérit de manière raisonnable et les marchés d'actions ont débuté l'année sous les meilleurs auspices, partout dans le monde. Dans ce contexte, nous avons légèrement augmenté l'exposition actions via la réduction de lignes obligataires, dont le rendement courant paraissait faible.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,33%	0,91%	0,42%
YTD	1,33%	0,91%	0,42%
3 mois	0,27%	0,08%	0,19%
6 mois	2,73%	3,67%	-0,94%
1 an	6,08%	7,51%	-1,44%
3 ans	-	-	-
création	1,49%	13,68%	-12,19%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	0,18% Fonds Actions
STRYX WORLD GROWTH-IN-US	0,14% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,12% Fonds Actions
SYCOMORE FRANCECAP-I	0,10% Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	0,10% Fonds Diversifié
total	0,65%

Indicateurs de risque du fonds

Indicateur	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	4,19%	4,07%
Tracking error		1,86%
Ratio de Sharpe		1,54
Ratio d'information		-0,77
Beta		0,93

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	-0,05% Fonds Obligataire
DNCA INVEST - MIURA-I	-0,01% Fonds à performance absolue
QUADRA CAPITAL GLB EQ AL-SAC	0,00% Fonds à performance absolue
BDL REMPART EUROPE-I	0,00% Fonds à performance absolue
ALLIANZ US SH DUR HI-ITH2EUR	0,00% Fonds Obligataire
total	-0,08%

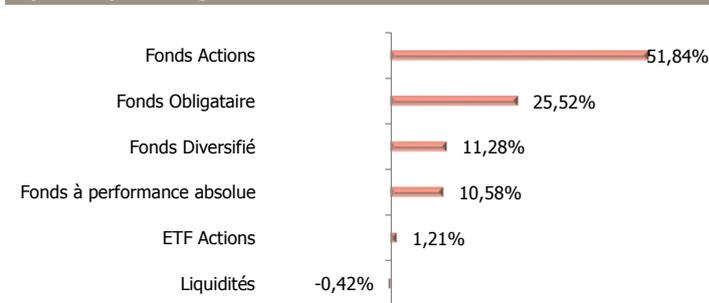
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
MYRIA+RIVER 31 GBL OPP-I	BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA
	DNCA INVEST - MIURA-I

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,26%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	5,84%	Fonds Diversifié
DNCA INVEST - MIURA-I	5,21%	Fonds à performance absolue
STRYX WORLD GROWTH-IN-US	5,11%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	4,81%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,23%	Fonds Actions
EMERGENCE-M	4,22%	Fonds Diversifié
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	3,92%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	3,88%	Fonds Actions
PICTET TR - AGORA-IEUR	3,42%	Fonds à performance absolue
total	47,89%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0013173390	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	23/05/2016	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	Néant
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	2,50%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

