

Objectif de gestion

Surperformer l'indicateur de référence, à travers une gestion discrétionnaire et active dans le cadre de l'option dite « DSK ».

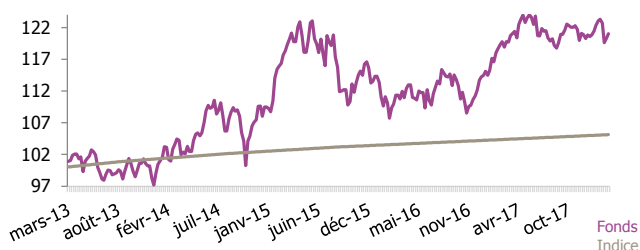
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							28/02/2018
Valeur liquidative							101,94 €
Encours du fonds							161,48 M€

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions ont subi début février une correction liée à la hausse des taux depuis la mi-décembre. La publication des statistiques mensuelles sur les salaires en janvier a fait craindre aux investisseurs que le resserrement monétaire soit plus rapide. L'amplitude de la baisse a été accentuée par l'ampleur des positions vendeuses de volatilité (VIX) ; les marchés d'actions ont ensuite rebondi grâce aux bons résultats des entreprises mais finissent quand même le mois en baisse d'environ -3.7% pour le SP500 (USD), Topix (JPY) et DJ Stoxx 600 (EUR) et -4.6% pour les marchés émergents (MSCI EM, USD). Mais le discours du nouveau président de la Fed, M. Powell, en toute fin de mois, laissant anticiper 4 hausses de taux en 2018 a de nouveau pesé sur les actions. Dans cette période volatile, le dollar a évolué contre Euro dans une fourchette entre 1.22 et 1.25. Sur la partie obligataire, les taux européens sont globalement en baisse sur le mois de février tandis que les taux à 10 ans US sont en hausse de presque 20bp. Dans ce contexte, les obligations d'entreprises ont marqué le pas sur le mois, ainsi que les obligations financières et celles des pays émergents. Au sein des portefeuilles, nous avons profité de la baisse des actions en début de mois pour renforcer notre position en actions en aménageant notre protection optionnelle.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (Livret A)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,26%	0,06%	-1,32%
YTD	-0,03%	0,13%	-0,15%
3 mois	-0,09%	0,19%	-0,27%
6 mois	1,72%	0,37%	1,34%
1 an	1,44%	0,75%	0,69%
3 ans	2,04%	2,41%	-0,37%
5 ans	20,78%	5,14%	15,65%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
Options sur le SX5E	1,65% Options
Options sur le SX5E	0,44% Options
NOKIA OYJ	0,41% Actions ordinaires
Options sur le SX5E	0,32% Options
AKZO NOBEL	0,15% Actions ordinaires
total	2,98%

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
Options sur le SX5E	-1,74% Options
ATOS SE	-0,32% Actions ordinaires
THYSSENKRUPP AG	-0,30% Actions ordinaires
SKF AB-B SHARES	-0,28% Actions ordinaires
BOUYGUES SA	-0,24% Actions ordinaires
total	-2,87%

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	6,60%
	Indice	0,00%
Tracking error		6,60%
Ratio de Sharpe		0,27
Ratio d'information		0,10

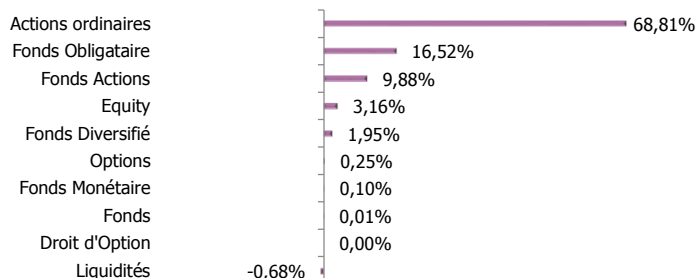
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Options sur le SX5E	Options sur le SX5E
CARREFOUR SA	Options sur le SX5E
ITV PLC	Options sur le SX5E
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	SAGE GROUP PLC/THE
THYSSENKRUPP AG	CECONOMY AG

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	13,18%	Fonds Obligataire
EDR- EURO HIGH YIELD- I EUR	3,33%	Fonds Obligataire
BOUYGUES SA	3,19%	Actions ordinaires
EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA-R	2,96%	Fonds Actions
EDR- INFRASTRUCTURES- I EUR	2,95%	Fonds Actions
AKZO NOBEL	2,85%	Actions ordinaires
ADP	2,61%	Actions ordinaires
CARREFOUR SA	2,58%	Actions ordinaires
THYSSENKRUPP AG	2,38%	Actions ordinaires
STORA ENSO OYJ-R SHS	2,19%	Actions ordinaires
total	38,23%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0007022124	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	EDRAM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	15/06/1998	Heure de centralisation :	11h
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	Néant
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	2,05%
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