

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle du marché monétaire mesurée par l'évolution de l'Eonia.

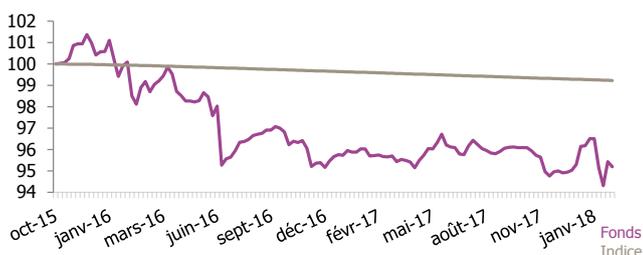
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							28/02/2018
Valeur liquidative							95
Encours du fonds							61,45 M€

Commentaire de gestion

Après un début d'année euphorique sur les marchés mondiaux des actifs risqué, le mois de février est marqué par un remarquable retour de la volatilité. L'indice de "la peur", le VIX est ainsi passé de 11 à plus de 50, en séance, en seulement 5 jours. Bien que les données macroéconomiques restent de bonne facture et que les publications des résultats des entreprises sont supérieures aux attentes, les indices boursiers terminent le mois en territoire négatif. Le fait déclencheur de cette résurgence de l'aversion aux risques est le chiffre sur l'évolution mensuelle des salaires aux Etats-Unis qui témoigne d'une accélération du revenu horaire moyen. Cette bonne santé du marché du travail fait craindre aux investisseurs un changement de stratégie de la FED, la poussant à accélérer le resserrement monétaire en vue de contenir les poussées Inflationnistes. Ces craintes se sont accentuées après les déclarations en fin du mois de Jérôme Powel, nouveau Président de la banque centrale américaine, qui juge que les risques inflationnistes sont désormais plus visibles. Sur le plan politique et géopolitique, le mois est surtout marqué par l'incertitude grandissante autour des résultats des élections parlementaires à venir en Italie. De son côté, fidèle à sa méthode transgressive, Donald Trump ravive les craintes protectionnistes par des déclarations sur ses intentions d'augmenter sensiblement certains tarifs douaniers aux Etats-Unis. Dans ce contexte de forte volatilité sur les marchés, nous avons adapté l'exposition action du fonds en la réduisant de plus de la moitié en début du mois. En fin de mois et après le retour de l'accalmie relative, nous avons de nouveau augmenté le niveau d'exposition aux marchés d'actions conformément à notre scénario constructif.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (EONIA Capitalisé)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,31%	-0,03%	-1,28%
YTD	-0,35%	-0,06%	-0,29%
3 mois	0,04%	-0,09%	0,13%
6 mois	-0,72%	-0,18%	-0,54%
1 an	-0,77%	-0,36%	-0,41%
3 ans	-	-	-
création	-5,00%	-0,77%	-4,23%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
Stoxx Europe 600 Mar 18	0,91% Futures sur indice actions
EURO STOXX 50 Mar 18	0,12% Futures sur indice actions
NIKKEI 225 Mar 18	0,09% Futures sur indice actions
NIKKEI 225 (CME YEN) Mar 18	0,04% Futures sur indice actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	0,03% Fonds Actions
total	1,19%

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	2,47%
	Indice	0,00%
Tracking error		2,47%
Ratio de Sharpe		-0,17
Ratio d'information		-0,17

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,37% Fonds Actions
S&P 500 EMINI Mar 18	-0,22% Futures sur indice actions
Mini MSCI Emerging Mkt Mar 18	-0,21% Futures sur indice actions
NASDAQ 100 E-MINI Mar 18	-0,13% Futures sur indice actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,10% Fonds Actions
total	-1,03%

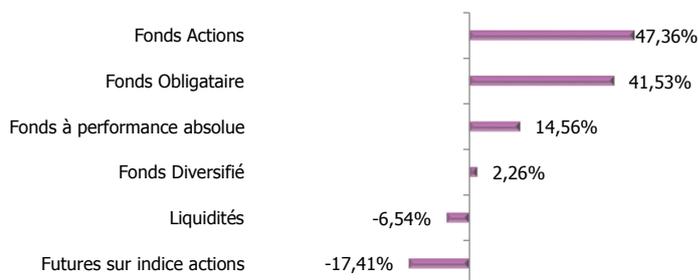
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ACADIAN EURO EQTY UCITS	FRANK TEMP INV EULND FD-IACC
S&P 500 EMINI Mar 18	EURO STOXX 50 Mar 18
NASDAQ 100 E-MINI Mar 18	
NIKKEI 225 Mar 18	
Mini MSCI Emerging Mkt Mar 18	

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	11,14%	Fonds Actions
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-A	7,05%	Fonds à performance absolue
QUADRA CAPITAL GLB EQ AL-SAC	6,68%	Fonds à performance absolue
PRINCIPAL-PREF SECUR-H IE AC	4,41%	Fonds Obligataire
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	4,28%	Fonds Obligataire
TYNDARIS INV GL COV-IH EUR A	4,21%	Fonds Obligataire
ROBUS MID-MKT VAL BD-CIEUR	4,14%	Fonds Obligataire
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	3,54%	Fonds Obligataire
AXIOM OPTIMAL FIX-C	3,39%	Fonds Obligataire
LEGG MAS WES AST STR OP-PEUR	3,29%	Fonds Obligataire
total	52,12%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012881043	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	06/10/2015	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	4,00%
Durée de placement recommandée :	2 ans	Frais de Gestion direct :	2,10%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

