

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%.

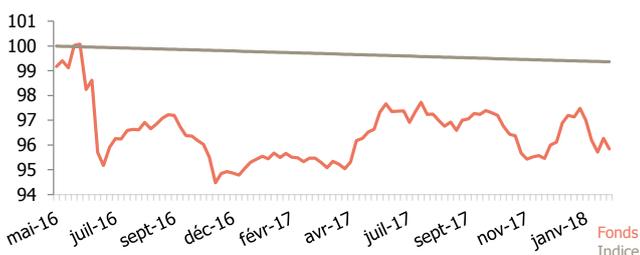
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							28/02/2018
Valeur liquidative							957,69 €
Encours du fonds							58,88 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	-1,17%	-0,03%	-1,14%
YTD	-0,84%	-0,06%	-0,78%
3 mois	-0,01%	-0,09%	0,08%
6 mois	-0,96%	-0,18%	-0,78%
1 an	0,47%	-0,36%	0,82%
3 ans	-	-	-
création	-4,23%	-0,64%	-3,59%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
Stoxx Europe 600 Mar 18	1,83% Futures sur indice actions
CAC 40 Feb 18	0,65% Futures sur indice actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	0,03% Fonds Actions

total 2,51%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,52% Fonds Actions
HAAS ACTIONS OPPORTUNITIES-I	-0,36% Fonds Actions
CAC 40 MAR 18	-0,31% Futures sur indice actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	-0,21% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,21% Fonds Actions

total -1,61%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	2,70%	0,01%
Tracking error		2,70%
Ratio de Sharpe	0,30	
Ratio d'information	0,30	

Principaux mouvements

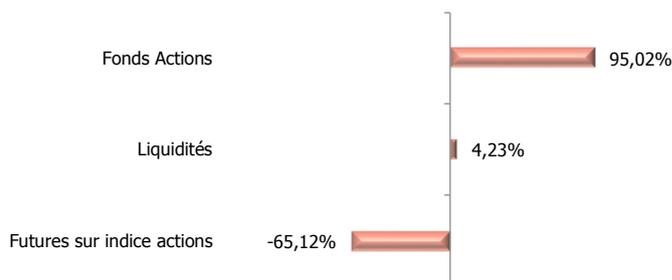
Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ACADIAN EURO EQTY UCITS	FRANK TEMP INV EULND FD-IACC
Euro Stoxx 50 Mar 18	CAC 40 Feb 18
	Stoxx Europe 600 Mar 18

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	15,71%	Fonds Actions
HAAS ACTIONS OPPORTUNITIES-I	6,39%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	5,19%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,76%	Fonds Actions
ULYSSES LT FDS EUR GENERAL-A	4,01%	Fonds Actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	3,92%	Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,78%	Fonds Actions
VESTATHENA HANSEATIQUE - B	3,70%	Fonds Actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	3,49%	Fonds Actions
DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC	3,48%	Fonds Actions

total 54,43%

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	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

