

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%.

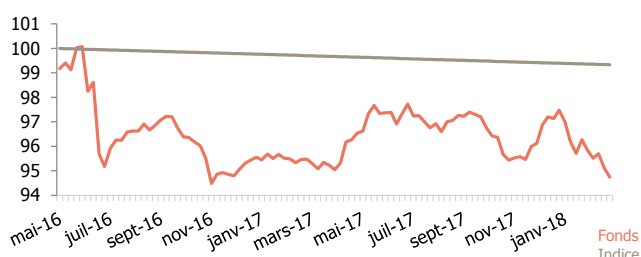
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/03/2018
Valeur liquidative							942,24 €
Encours du fonds							57,78 M€

Commentaire de gestion

Mars a tout d'abord été le théâtre d'un affrontement entre les Etats-Unis et le reste du monde sur fond de guerre commerciale larvée. En effet, le Président Trump a décidé d'imposer des droits de douane à hauteur de 25% sur les importations d'acier et de 10% sur l'aluminium, conséquences des mesures protectionnistes qu'il avait évoquées pendant la campagne de 2016 et afin de tenter de réduire le déficit commercial abyssal des Etats-Unis qui s'élève chaque année à environ 500 milliards de dollars. Dans l'œil du cyclone se trouvent la Chine, qui représente 70% de ce déficit, mais également l'Union Européenne (29%) et le Mexique (12%) ce qui explique que les deux premiers ont immédiatement réagi aux menaces américaines en annonçant à leur tour des mesures de rétorsion au minimum. Comme si cette remise en cause de l'OMC ne suffisait pas, un faisceau convergent d'informations diverses ont fait dévisser les valeurs technologiques américaines : Facebook et l'utilisation de données personnelles de 50 millions d'utilisateurs par Cambridge Analytica, Tesla et l'accident de voiture mortel suite à l'activation du pilote automatique d'une Model X ou les tweets anti-optimisation fiscale de Donald Trump au sujet d'Amazon. Ainsi, ces actualités ont partiellement éclipsé la première réunion de la Réserve fédérale américaine de l'ère Powell qui s'est soldée par une remontée des taux de 0.25%. Dans ce contexte de volatilité accrue, nous avons marginalement réduit l'exposition aux marchés actions à la veille de la réunion de la FED.

Evolution de la valeur liquidative



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,61%	-0,03%	-1,58%
YTD	-2,44%	-0,09%	-2,34%
3 mois	-2,44%	-0,09%	-2,34%
6 mois	-3,10%	-0,18%	-2,91%
1 an	-1,05%	-0,36%	-0,68%
3 ans	-	-	-
création	-5,78%	-0,68%	-5,10%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
Stoxx Europe 600 Juin 18	0,62% Futures
Stoxx Europe 600 Mar 18	0,33% Futures
CAC 40 Avril 18	0,13% Futures
CAC 40 Mar 18	0,11% Futures
EURO STOXX 50 Juin 18	0,03% Futures
total	1,23%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
HAAS ACTIONS OPPORTUNITIES-I	-0,37% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,37% Fonds Actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	-0,21% Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	-0,20% Fonds Actions
MANDARINE VALEUR-I	-0,17% Fonds Actions
total	-1,32%

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	2,95%
	Indice	0,01%
Tracking error		2,95%
Ratio de Sharpe		-0,23
Ratio d'information		-0,23

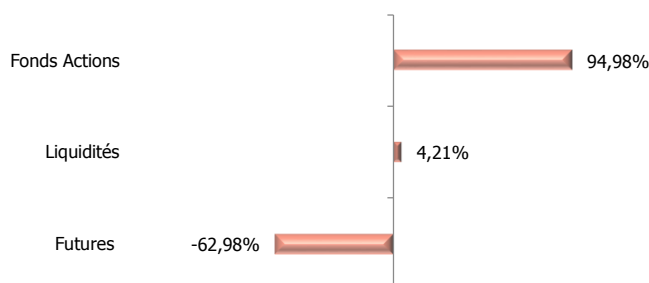
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
IDAM SMALL FRANCE-I	Stoxx Europe 600 Mar 18
CAC 40 Mar 18	EURO STOXX 50 Mar 18

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	15,63%	Fonds Actions
HAAS ACTIONS OPPORTUNITIES-I	6,14%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	5,19%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,65%	Fonds Actions
ULYSSES LT FDS EUR GENERAL-A	3,96%	Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,84%	Fonds Actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	3,78%	Fonds Actions
VESTATHENA HANSEATIQUE - B	3,63%	Fonds Actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	3,49%	Fonds Actions
MANDARINE-UNIQUE S/M C EUR-I	3,45%	Fonds Actions
total	53,76%	

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