

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.

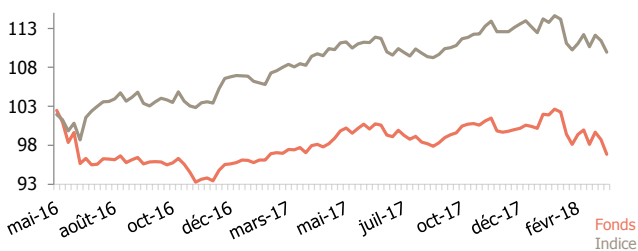
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/03/2018
Valeur liquidative							974,6 €
Encours du fonds							237,69 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, l'allocation stratégique n'a varié qu'à la marge via un doublement de l'exposition sur les banques européennes.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-2,28%	-0,56%	-1,72%
YTD	-2,70%	-1,16%	-1,54%
3 mois	-2,70%	-1,16%	-1,54%
6 mois	-2,70%	-0,17%	-2,53%
1 an	-0,54%	1,55%	-2,09%
3 ans	-	-	-
création	-2,54%	11,35%	-13,89%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
PICTET TR - AGORA-IEUR	0,01% Fonds à performance absolue
QUADRA CAPITAL GLB EQ AL-SAC	0,01% Fonds à performance absolue
IVO FIXED INCOME-EUR I	0,01% Fonds Obligataire
ROBUS MID-MKT VAL BD-CIEUR	0,00% Fonds Obligataire
HAAS ABSOLUTE LONG SH-EURI	0,00% Fonds à performance absolue
total	0,03%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	6,46%	5,96%
Tracking error		1,91%
Ratio de Sharpe		-0,03
Ratio d'information		-1,09
Beta		1,04

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	-0,17% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,17% Fonds Actions
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	-0,14% Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	-0,12% Fonds Diversifié
HAAS ACTIONS OPPORTUNITIES-I	-0,12% Fonds Actions
total	-0,73%

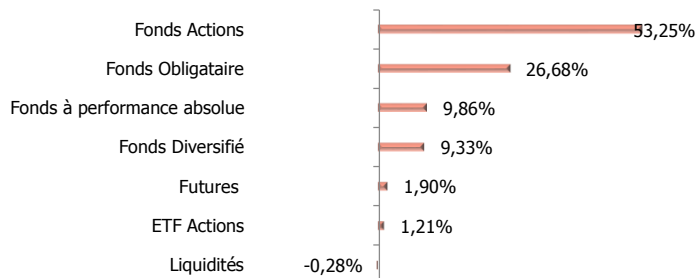
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
EURO STOXX BANK MAR 18	DNCA INVEST - MIURA-I

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,24%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	5,96%	Fonds Diversifié
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	5,40%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	4,79%	Fonds Actions
DNCA INVEST - MIURA-I	4,14%	Fonds à performance absolue
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,10%	Fonds Actions
LORD ABB GHG YLD-EUR IH	4,06%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	3,87%	Fonds Actions
PICTET TR - AGORA-IEUR	3,68%	Fonds à performance absolue
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	3,57%	Fonds Obligataire
total	46,80%	

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

