

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.

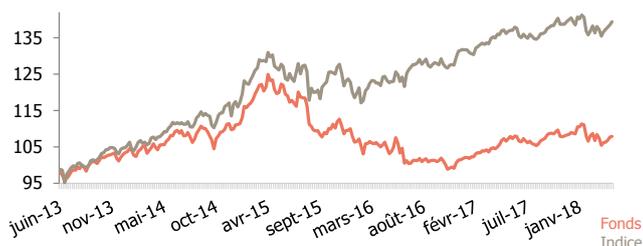
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/04/2018
Valeur liquidative							1072,51 €
Encours du fonds							239,09 M€

Commentaire de gestion

Le mois d'avril a vu les marchés d'actions occidentaux fortement rebondir après leur lourde chute des mois précédents, notamment en Europe, où le CAC 40 s'adjuge plus de 7%, et au Japon. Cette remontée spectaculairement rapide des indices est le fruit d'une conjonction de facteurs très favorables : des chiffres économiques aux USA très robustes, avec un PIB trimestriel supérieur aux attentes et une inflation salariale et des prix contenue, un discours extrêmement accommodant de la part de la BCE qui a permis d'effacer la progression de l'euro face au dollar sur 2018, et des risques géopolitiques relativement contenus, comme le prouve la rencontre historique des dirigeants des deux Corée, ou les atteroiements de l'administration Trump sur l'introduction de droits de douane. Concomitamment, le retour d'un taux à 10 ans américain au niveau de 3% a été interprété dans ce contexte comme une très bonne nouvelle par le marché et dû bien plus à une croissance américaine proche de son potentiel qu'à un dérapage de l'inflation. Seule ombre au tableau, la performance des marchés émergents en dollar, notamment en Chine et au Brésil, pénalisés par la normalisation des taux d'intérêts américains et par la hausse du billet vert. Sur le mois, les émergents et les actions de petites capitalisations ont été réduites au profit des actions européennes via l'introduction du fonds Digital Stars Europe ex-UK.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,65%	1,80%	-0,15%
YTD	-0,61%	0,62%	-1,23%
3 mois	-2,09%	-0,29%	-1,80%
6 mois	-1,33%	-0,21%	-1,12%
1 an	2,06%	2,55%	-0,49%
3 ans	-11,18%	9,34%	-20,52%
création	7,86%	39,82%	-31,96%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	0,18% Fonds Diversifié
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,17% Fonds Actions
STRYX WORLD GROWTH-IN-US	0,14% Fonds Actions
MANDARINE VALEUR-I	0,13% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	0,11% Fonds Actions
total	0,73%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
ROBOCAP UCITS FUND -EURICF	-0,02% Fonds Actions
NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA	-0,01% Fonds Obligataire
EMERGENCE-M	0,00% Fonds Diversifié
ROBUS MID-MKT VAL BD-CIEUR	0,00% Fonds Obligataire
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	0,00% Fonds Obligataire
total	-0,04%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	6,46%	5,94%
Tracking error		2,02%
Ratio de Sharpe	0,37	
Ratio d'information	-0,24	
Beta	1,03	

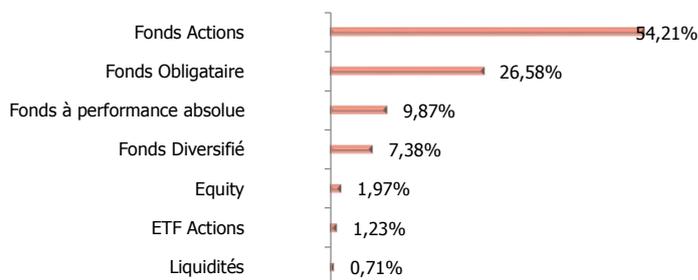
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC	EMERGENCE-M
	INOCAP QUADRIGE-C

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,37%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	6,10%	Fonds Diversifié
STRYX WORLD GROWTH-IN-US	5,51%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	4,87%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,17%	Fonds Actions
DNCA INVEST - MIURA-I	4,12%	Fonds à performance absolue
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	4,03%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	3,95%	Fonds Actions
PICTET TR - AGORA-IEUR	3,70%	Fonds à performance absolue
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	3,56%	Fonds Obligataire
total	47,36%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011399914	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	03/06/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	Néant
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,50%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

