

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.

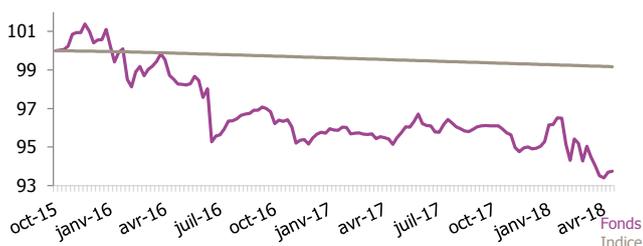
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/04/2018
Valeur liquidative							93,4 €
Encours du fonds							55,58 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 attermolements 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. Dans ce contexte, l'exposition nette aux actions a été réduite et la stratégie de la poche actions du fonds a été recentrée sur l'extraction d'alpha en faveur d'un nombre plus restreint de sous-jacents. Le biais petites et moyennes capitalisations a également été réduit.

Evolution de la valeur liquidative



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,42%	-0,03%	-0,38%
YTD	-2,02%	-0,12%	-1,90%
3 mois	-2,97%	-0,09%	-2,88%
6 mois	-2,43%	-0,18%	-2,26%
1 an	-2,17%	-0,36%	-1,81%
3 ans	-	-	-
création	-6,60%	-0,84%	-5,76%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
NIKKEI 225 (OSE) Juin 18	0,20% Future sur indices actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,19% Fonds Actions
QUADRA CAPITAL GLB EQ AL-SAC	0,12% Fonds à performance absolue
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	0,11% Fonds Actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	0,11% Fonds Actions
total	0,73%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	2,74%	0,00%
Tracking error	2,74%	-
Ratio de Sharpe	-0,66	-
Ratio d'information	-0,66	-

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
Stoxx 600 juin 18	-1,69% Future sur indices actions
Euro stoxx 50 juin 18	-0,36% Future sur indice actions
CAC 40 Mai 18	-0,15% Future sur indices actions
CAC 40 avril 18	-0,06% Future sur indices actions
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	-0,05% Fonds Obligataire
total	-2,30%

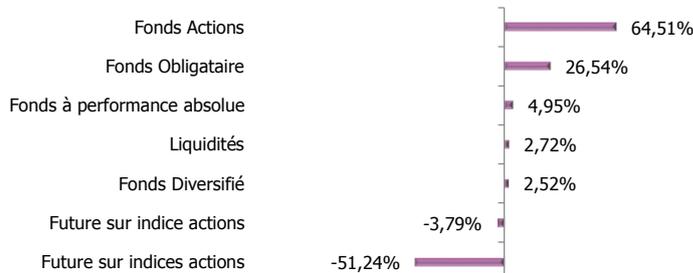
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
AMUNDI F2 - EUR EQ VAL-IEUR	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-A
AMPLEGEST PRICING POWER-IC	TYNDARIS INV GL COV-IH EUR A
MONETA MULTI CAPS	QUADRA CAPITAL GLB EQ AL-SAC
SYCOMORE FRANCECAP-I	SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE
AB FCP I-EURO EQ PTF-IE	SKY US SHORT DURA HI YD-A H

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	12,27%	Fonds Actions
AMUNDI F2 - EUR EQ VAL-IEUR	7,69%	Fonds Actions
AMPLEGEST PRICING POWER-IC	7,48%	Fonds Actions
MONETA MULTI CAPS	5,20%	Fonds Actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	5,16%	Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	5,11%	Fonds Actions
SYCOMORE FRANCECAP-I	5,09%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	5,09%	Fonds Actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	5,04%	Fonds Actions
AB FCP I-EURO EQ PTF-IE	4,99%	Fonds Actions
total	63,12%	

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

