

**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**

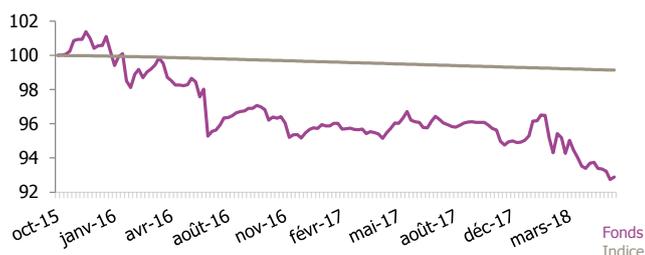
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Date de VL	31/05/2018
Valeur liquidative	92,93 €
Encours du fonds	53,73 M€

**Commentaire de gestion**

Comme prévu depuis le début de l'année, le résultat des élections font à nouveau la une de l'actualité avec le nouveau psychodrame européen qui fait rage en Italie. En effet, près de deux mois et demi après avoir voté, un accord de gouvernement avait été trouvé entre la Ligue et le Mouvement 5 étoiles. Mais c'était sans compter sur le Président de la République d'Italie, Sergio Mattarella, qui a décidé de ne pas accepter en tant que Ministre des Finances, l'euro-sceptique Paolo Savona, comme le lui permet la constitution. Au final, la Coalition va bien gouverner l'Italie mais avec un économiste euro compatible à la tête du Ministère des Finances. Outre-Atlantique, la guerre commerciale avec la Chine s'est soldée optiquement par une victoire des USA par KO, aidée il est vrai par son déficit commercial abyssal de 500 Mds \$ avec l'Empire du Milieu. Ainsi, la République populaire s'est engagée à rééquilibrer les échanges commerciaux de 200 Mds \$, comblant l'électorat républicain à quelques mois des élections de mi-mandat. Enfin, les taux d'intérêts à 3% aux USA assurent le rapatriement des dollars et ainsi soutiennent massivement la devise américaine et constituent un excellent rempart contre la flambée de prix des importations. Dans ce contexte, la stratégie d'extraction d'alpha a souffert sur le mois. La performance a notamment été pénalisée par la couverture de la poche France avec l'indice CAC 40, fortement pondéré sur certains secteurs et valeurs qui ont été porteurs sur le mois. L'exposition nette aux actions du fonds reste faible (environ 5%). La poche obligataire contribue également de façon négative à la performance, impactée par la baisse du crédit en Europe et aux Etats-Unis.

**Evolution de la valeur liquidative**



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

	Fonds	Indice	Ecart
<b>1 mois</b>	-0,50%	-0,03%	-0,47%
<b>YTD</b>	-2,52%	-0,15%	-2,36%
<b>3 mois</b>	-2,18%	-0,09%	-2,09%
<b>6 mois</b>	-2,14%	-0,18%	-1,96%
<b>1 an</b>	-3,62%	-0,36%	-3,26%
<b>3 ans</b>	-	-	-
<b>création</b>	-7,07%	-0,87%	-6,20%

**Principales contributions**

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
AMPLEGEST PRICING POWER-IC	0,33% Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	0,23% Fonds Actions
CAC 40 Jun 18	0,17% Futures sur indices actions
Euro stoxx 50 juin 18	0,05% Futures sur indices actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	0,05% Fonds Actions
<b>total</b>	<b>0,82%</b>

**Indicateurs de risque du fonds**

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	2,72%	0,01%
Tracking error		2,71%
Ratio de Sharpe		-1,20
Ratio d'information		-1,20

**Contributions à la baisse**

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
Stoxx 600 juin 18	-0,29% Futures sur indices actions
CAC 40 Mai 18	-0,17% Futures sur indices actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	-0,15% Fonds Actions
AMUNDI F2 - EUR EQ VAL-IEUR	-0,13% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,10% Fonds Actions
<b>total</b>	<b>-0,84%</b>

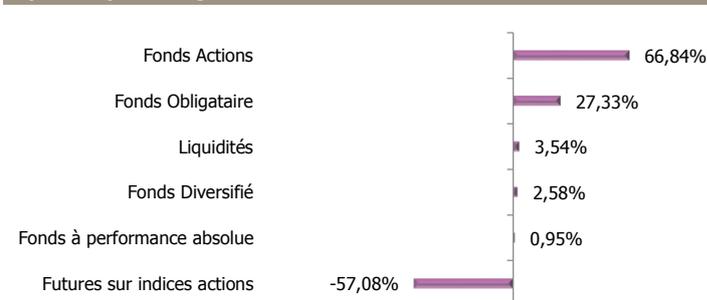
**Principaux mouvements**

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
CAC 40 Mai 18	H2O GLOBAL L/S OPPORTUN-SAC

**Les 10 principales positions**

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	12,59%	Fonds Actions
AMPLEGEST PRICING POWER-IC	8,08%	Fonds Actions
AMUNDI F2 - EUR EQ VAL-IEUR	7,83%	Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	5,52%	Fonds Actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	5,39%	Fonds Actions
MONETA MULTI CAPS	5,33%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	5,27%	Fonds Actions
SYCOMORE FRANCECAP-I	5,23%	Fonds Actions
AB SCV I-EURO EQ PTF-IE	5,14%	Fonds Actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	5,06%	Fonds Actions
<b>total</b>	<b>65,42%</b>	

**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**

