

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.

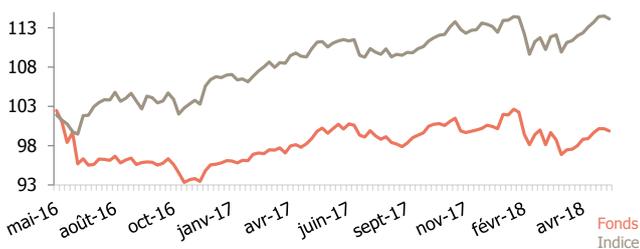
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/05/2018
Valeur liquidative							989,67 €
Encours du fonds							236,2 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 part des fonds à performance absolue a été réduite, et un arbitrage entre deux fonds "Value" a été réalisé.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	0,08%	0,19%	-0,11%
YTD	-1,19%	0,81%	-2,00%
3 mois	-0,77%	1,42%	-2,19%
6 mois	-1,04%	0,48%	-1,53%
1 an	-1,08%	2,36%	-3,45%
3 ans	-	-	-
création	-1,03%	13,57%	-14,60%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	0,36% Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	0,14% Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	0,13% Fonds Diversifié
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	0,11% Fonds Actions
LOOM US GRWTH EQ FD-IA USD	0,10% Fonds Actions
total	0,84%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
HAAS ACTIONS OPPORTUNITIES-I	-0,26% Equity
GALLICA - I	-0,09% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,08% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,08% Fonds Actions
total	-0,60%

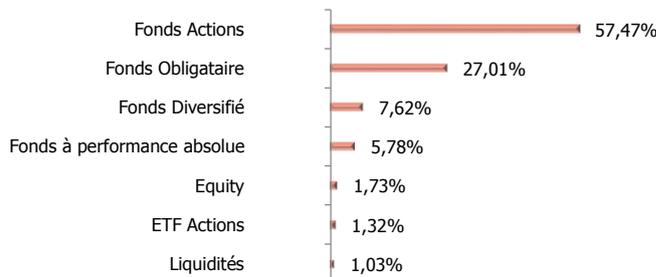
Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	6,29%	5,84%
Tracking error		1,95%
Ratio de Sharpe		-0,11
Ratio d'information		-1,77
Beta		1,02

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,38%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	6,31%	Fonds Diversifié
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	5,94%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	4,84%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,21%	Fonds Actions
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	4,06%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	4,00%	Fonds Actions
PICTET TR - AGORA-IEUR	3,75%	Fonds à performance absolue
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	3,60%	Fonds Obligataire
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,54%	Fonds Actions
total	47,62%	

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

