

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.

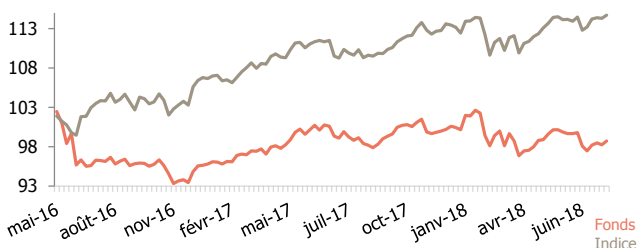
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/07/2018
Valeur liquidative							987,25 €
Encours du fonds							232,55 M€

Commentaire de gestion

Le mois de juillet a été marqué par la poursuite de la "Guerre du Commerce" menée par le Président américain à l'encontre de la plupart de ses partenaires. Ainsi, les marchés financiers ont continué d'évoluer entre craintes et soulagements, même s'il est vrai que le phénomène d'accoutumance et la difficulté de suivre les revirements américains, par exemple sur les constructeurs automobiles européennes, limitent grandement la volatilité ressentie. A cet égard, la menace de M. Trump de taxer les 500 Mds \$ de biens importés de China n'a eu que peu d'impact sur les indices boursiers. En revanche, force est de constater que la devise chinoise joue parfaitement son rôle d'amortisseur puisque le Yuan a perdu plus de 8% sur les 6 derniers mois face au dollar. Par ailleurs, les résultats annoncés par les sociétés européennes et américaines se sont à nouveau soldés par des variations boursières de grande ampleur. Ainsi, Facebook ou Twitter ont dévié de plus de 20% et 30% par rapport à leur record enregistré également sur le mois, tandis que les résultats de Peugeot ont été salués par une envolée du cours du fleuron industriel de Clermont-Ferrand de plus de 20%. Enfin, sur le front obligataire, les taux d'intérêts reviennent sur les niveaux de 0.5% en Allemagne, et tout proche des 3% aux USA. Dans ce contexte, l'allocation du portefeuille est restée inchangée, avec une prédilection pour les actifs risqués.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,00%	1,44%	-0,44%
YTD	-1,43%	2,24%	-3,68%
3 mois	-0,17%	1,61%	-1,78%
6 mois	-2,73%	1,32%	-4,04%
1 an	-0,07%	5,04%	-5,11%
3 ans	-	-	-
création	-1,28%	15,18%	-16,46%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,12% Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	0,11% Fonds Actions
Euro Stoxx Bank Sep 18	0,11% Futures sur indices actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	0,11% Fonds Diversifié
MANDARINE OPTIMAL VALUE-I	0,10% Fonds Actions
total	0,55%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
HAAS ACTIONS OPPORTUNITIES-I	-0,07% Fonds Actions
IDAM SMALL FRANCE-I	-0,04% Fonds Actions
PARVEST EQUITY JPN SMC-CLEUR	-0,03% Fonds Actions
RICHELIEU FAMILY SMALL CAP-I	-0,02% Fonds Actions
BDL REMPART EUROPE-I	-0,01% Fonds à performance absolue
total	-0,16%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	6,41%	5,71%
Tracking error	2,16%	
Ratio de Sharpe	0,05	
Ratio d'information	-2,37	
Beta	1,06	

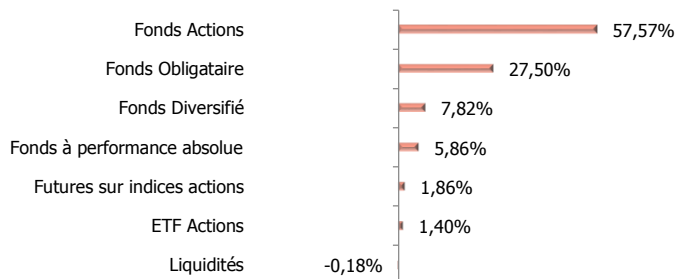
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	DELUBAC PRICING POWER-I
	HAAS ACTIONS OPPORTUNITIES-I
	ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,60%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	6,47%	Fonds Diversifié
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	6,18%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	4,58%	Fonds Actions
LORD ABB HIGH YLD-EUR IH	4,15%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	4,02%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	3,94%	Fonds Actions
PICTET TR - AGORA-IEUR	3,81%	Fonds à performance absolue
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,70%	Fonds Actions
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	3,67%	Fonds Obligataire
total	48,12%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0013173390	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	23/05/2016	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	5,00%
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

