

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

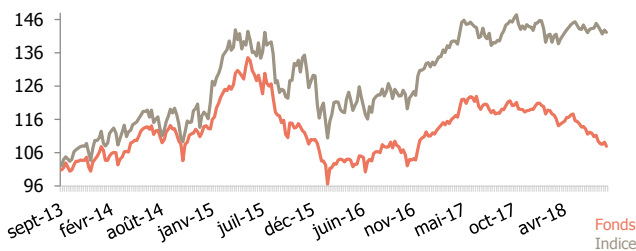
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/08/2018
Valeur liquidative							1032,81 €
Encours du fonds							241,19 M€

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont baissé au mois d'août, à l'image du recul de 3,7% de l'EUROSTOXX 50 NR. Après la fin de résultats semestriels plutôt de bonne facture, c'est l'environnement politique qui a repris le dessus avec beaucoup d'ombres au tableau : crise en Turquie et dans certains pays émergents, signaux de ralentissement en Chine, adéquation de futur budget en Italie avec l'appartenance à la zone Euro, poursuite de la guerre commerciale initiée par les Etats-Unis de Donald Trump... Au final, une visibilité bien faible sur l'impact de ses différents sujets sur la croissance économique à venir. La prudence est de mise. Notre exposition nette modérée (30% contre 50% pour l'indicateur) aura été compensée par le mauvais parcours de certaines valeurs : Casino, Iliad, BAT et Atos notamment. Nous continuons de voir un marché actions à deux vitesses. D'un côté, des valeurs cycliques ou exposées à la zone Euro qui continuent de souffrir même quand elles publient des résultats satisfaisants. Ces valeurs sont aujourd'hui très bon marché (Construction, Media, Telecom, etc). De l'autre, des valeurs considérées de croissance ou défensives internationales qui continuent de surperformer malgré des niveaux de valorisation très généreux. En dépit du bon mois d'août, cette dichotomie de valorisation explique en grande partie nos difficultés des derniers mois car nous sommes bien plus exposés à la première catégorie. Nous pensons que cela ne tiendra pas dans le temps et espérons qu'une inversion de tendance viendra soutenir la performance du fonds. En termes de mouvements, nous avons renforcé notre position en Atos qui présente un niveau de valorisation attractif et un profil de croissance qui va être soutenu par le cycle actuel (digitalisation, automatisation) et nous avons initié une position en Suez Environnement, société qui nous semble rentrée dans un cycle de meilleur génération de cash. A l'inverse, nous sommes entièrement sortis du secteur automobile qui laisse apparaître des signes de fragilité.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
UNION PEA SECURITE	ENEL SPA
ATOS SE	INTESA SANPAOLO
SUEZ	VOLKSWAGEN AG-PREF
CASINO GUICHARD PERRACHON	PEUGEOT SA
AXA SA	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Euro Stoxx 50 Sep 18	0,50%	CASINO GUICHARD P	-1,06%
DAX INDEX FUTURES Sept 18	0,32%	ILIAD SA	-0,72%
CFD DJSAUTOMO&PART	0,25%	ATOS SE	-0,51%
CAC 40 Aug 18	0,14%	CFD SIEMENSAG-REG	-0,41%
THALES SA	0,13%	BRITISH AMERICAN T	-0,36%
total	1,34%	total	-3,07%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
BOUGUES SA	7,10%	Industrie
ATOS SE	5,86%	Technologies de l'information
PUBLICIS GROUPE	5,73%	Consommation discrétionnaire
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,10%	Industrie
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4,92%	Industrie
IMPERIAL BRANDS PLC	4,33%	Consommation de base
CASINO GUICHARD PERRACHON	4,22%	Consommation de base
LAGARDERE SCA	4,08%	Consommation discrétionnaire
CARREFOUR SA	3,83%	Consommation de base
ILIAD SA	3,44%	Services de télécommunication
total	48,60%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011365873	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	01/03/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,90%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-2,90%	-1,87%	-1,03%
YTD	-9,31%	-0,72%	-8,59%
3 mois	-5,44%	-0,06%	-5,38%
6 mois	-9,06%	0,11%	-9,17%
1 an	-7,66%	3,07%	-10,72%
3 ans	-8,49%	11,32%	-19,81%
5 ans	7,87%	42,09%	-34,22%

*cf prospectus

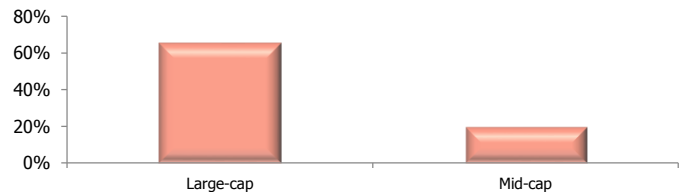
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	5,73%
	Indice	6,95%
Tracking error		4,76%
Ratio de Sharpe		-1,27
Ratio d'information		-2,25
Beta		0,60

Profil

Nombre de positions	51
Taux d'investissement	87,70%
Capitalisation moyenne (M€)	23 028

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

