

Objectif de gestion

Surperformer l'indicateur de référence, à travers une gestion discrétionnaire et active dans le cadre de l'option dite « DSK ».

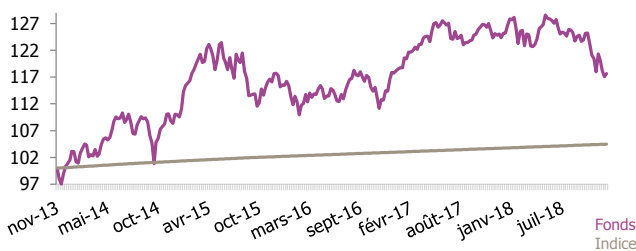
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL							30/11/2018
Valeur liquidative							1166,19 €
Encours du fonds							150,24 M€

Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été marqué par la poursuite du mouvement d'aversion au risque. En dépit d'un rebond technique initié toute fin octobre, les marchés actions ont repris leur tendance baissière dans un contexte d'incertitudes entourant la conclusion des négociations sur le Brexit et d'indicateurs économiques mal orientés. Les valeurs défensives (telecom, services publics) ont sorti leur épingle du jeu alors que les valeurs cycliques et pétrolières ont continué de souffrir. Ces dernières ont logiquement répercuté le décrochage de plus de 20% du cours du Brent. Les bourses mondiales ont repris un peu de hauteur en fin de mois, sous l'effet du discours de J.Powell qui a nuancé son point de vue sur le cycle de resserrement de la politique monétaire en déclarant que les taux sont actuellement juste en dessous du niveau neutre pour l'économie, ce qui va totalement à l'encontre de son discours du 3 octobre, dans lequel il affirmait que « nous sommes loin de la neutralité à ce stade ». La détente des conditions financières a permis aux actifs risqués, principalement sur les actions des pays émergents, d'entamer un rebond. Dans ce contexte, les actions européennes finissent le mois en légère baisse alors que les actions américaines progressent de 2% avec un dollar quasiment stable sur la période.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (Livret A)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,75%	0,06%	-1,81%
YTD	-6,06%	0,69%	-6,76%
3 mois	-5,76%	0,19%	-5,95%
6 mois	-7,43%	0,38%	-7,81%
1 an	-6,04%	0,75%	-6,79%
3 ans	-0,29%	2,28%	-2,57%
5 ans	17,63%	4,48%	13,15%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
Options sur Euro Stoxx 50 Pr	0,34% Options sur indice actions
SMITH & NEPHEW PLC	0,25% Actions ordinaires
KONINKLIJKE KPN NV	0,17% Actions ordinaires
STANDARD CHARTERED PLC	0,15% Actions ordinaires
BOUYGUES SA	0,12% Actions ordinaires
total	1,03%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	7,87%	0,00%
Tracking error		7,87%
Ratio de Sharpe		-0,72
Ratio d'information		-0,86

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
TULLOW OIL PLC	-0,36% Actions ordinaires
STORA ENSO OYJ-R SHS	-0,32% Actions ordinaires
Options sur Euro Stoxx 50 Pr	-0,27% Options sur indice actions
CLASQUIN	-0,25% Actions ordinaires
THYSSENKRUPP AG	-0,24% Actions ordinaires
total	-1,45%

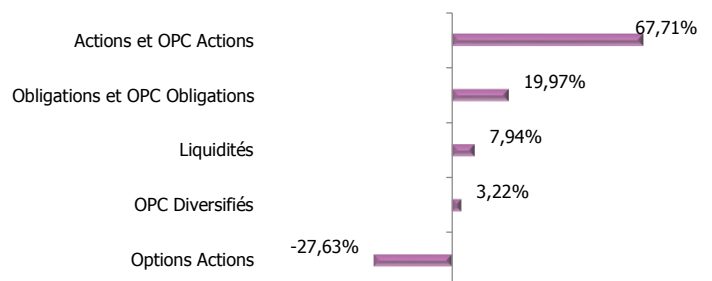
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
CLASQUIN	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	CECONOMY AG

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	16,52%	Fonds Obligataire
EDR- EURO HIGH YIELD- I EUR	3,45%	Fonds Obligataire
EDR- HEALTHCARE- I EUR	3,22%	Fonds Diversifié
CLASQUIN	2,75%	Actions ordinaires
ADP	2,69%	Actions ordinaires
MEGGITT PLC	2,61%	Actions ordinaires
QIAGEN N.V.	2,46%	Actions ordinaires
SMITH & NEPHEW PLC	2,41%	Actions ordinaires
BOUYGUES SA	2,36%	Actions ordinaires
CARREFOUR SA	2,33%	Actions ordinaires
total	40,79%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011062132	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	15/07/2011	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,95%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2018	Fonds	1,35%	-1,18%	-2,18%	3,06%	0,50%	-1,59%	0,15%	-0,33%	0,31%	-4,38%	-1,75%		-6,06%
	Indice	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%		0,69%
2017	Fonds	1,16%	2,41%	1,57%	1,07%	0,78%	-1,94%	0,14%	-1,03%	2,26%	0,73%	-1,24%	0,03%	5,99%
	Indice	0,07%	0,06%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,75%
2016	Fonds	-2,42%	-0,96%	1,91%	0,33%	-0,20%	-1,09%	2,87%	0,32%	-0,01%	-3,07%	1,11%	3,09%	1,68%
	Indice	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,75%
2015	Fonds	4,81%	2,63%	1,10%	1,05%	2,01%	-2,24%	-0,77%	-5,18%	-1,71%	4,02%	1,65%	-1,51%	5,54%
	Indice	0,08%	0,08%	0,09%	0,08%	0,08%	0,09%	0,08%	0,08%	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,92%
2014	Fonds	0,84%	3,29%	-2,11%	2,06%	2,64%	2,07%	0,66%	-1,04%	-0,35%	-2,77%	4,26%	0,03%	9,74%
	Indice	0,11%	0,10%	0,10%	0,11%	0,10%	0,10%	0,11%	0,10%	0,09%	0,08%	0,08%	0,09%	1,17%
2013	Fonds	2,00%	0,15%	2,02%	-0,99%	0,94%	-3,85%	1,00%	-0,56%	2,47%	0,24%	-0,33%	0,33%	3,32%
	Indice	0,20%	0,17%	0,14%	0,15%	0,15%	0,13%	0,16%	0,14%	0,10%	0,11%	0,10%	0,11%	1,69%