

**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.

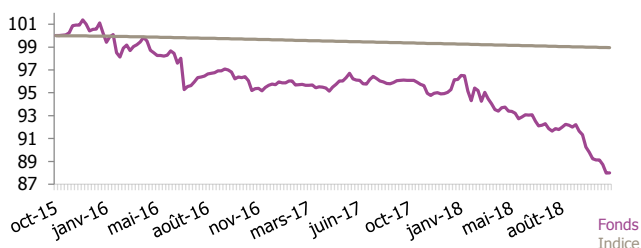
**Profil de risque**

|                    | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7          |
|--------------------|---|---|---|---|---|---|------------|
| faible             |   |   |   |   |   |   | élevé      |
| Date de VL         |   |   |   |   |   |   | 30/11/2018 |
| Valeur liquidative |   |   |   |   |   |   | 88,14 €    |
| Encours du fonds   |   |   |   |   |   |   | 42,3 M€    |

**Commentaire de gestion**

Après un mois d'octobre déplorable, les marchés sont parvenus à se reprendre partout sauf sur le vieux continent. Malgré une légère réduction de l'estimation de la croissance mondiale par le Fonds Monétaire International, la fin du suspense sur le résultat des élections de mi-mandat aux Etats-Unis a été très bien accueillie par Wall Street. En effet, ces élections ont permis de clarifier les forces en présence et les marges de manœuvre restantes du Président Trump, qui a en outre bénéficié d'un discours extrêmement accommodant de la part de Jerome Powell. Ce dernier a en effet déclaré que les Etats-Unis n'étaient plus très loin de la neutralité en terme de taux d'intérêt, ce qui a rassuré les investisseurs sur le fait que la Banque centrale serait désormais plus conciliante. En revanche, les marchés européens ont continué de pâtir d'un Brexit interminable et d'une coalition italienne désireuse de s'extraire, au moins en surface, des règles communes aux pays de l'Union. Ainsi, ces derniers ont continué de baisser lors du mois, avec une amplification du phénomène sur les petites et moyennes capitalisations, notamment en France, où la paralysie des samedis avant Noël par les gilets jaunes aura des conséquences néfastes tant sur le plan économique que politique. Dans ce contexte, la majorité des gestions actions ont sous-performé les indices actions traditionnels, impactant la performance du fonds.

**Evolution de la valeur liquidative**



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

|                 | Fonds   | Indice | Ecart   |
|-----------------|---------|--------|---------|
| <b>1 mois</b>   | -1,35%  | -0,03% | -1,32%  |
| <b>YTD</b>      | -7,54%  | -0,34% | -7,21%  |
| <b>3 mois</b>   | -4,46%  | -0,09% | -4,36%  |
| <b>6 mois</b>   | -5,15%  | -0,18% | -4,97%  |
| <b>1 an</b>     | -7,18%  | -0,36% | -6,82%  |
| <b>3 ans</b>    | -12,97% | -1,03% | -11,94% |
| <b>création</b> | -11,86% | -1,05% | -10,81% |

**Principales contributions**

| Contributions à la hausse    | Type de valeur mobilière       |
|------------------------------|--------------------------------|
| STOXX EUROPE 600 Dec18       | 0,35% Fonds sur indice actions |
| ROBECO CAP GR-ROBSAM SUST-IE | 0,02% Fonds Actions            |
| UNI-GLOBAL-EQ EUROPE-RA EUR  | 0,00% Fonds Actions            |
| AMPLEGEST PRICING POWER-IC   | 0,00% Fonds Actions            |
| <b>total</b>                 | <b>0,37%</b>                   |

**Indicateurs de risque du fonds**

|                     | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| Volatilité 1 an     | 2,93% | 0,01%  |
| Tracking error      | 2,93% |        |
| Ratio de Sharpe     | -2,32 |        |
| Ratio d'information | -2,32 |        |

**Contributions à la baisse**

| Contributions à la baisse    | Type de valeur mobilière |
|------------------------------|--------------------------|
| DORVAL MANAGEURS EUROPE-I    | -0,24% Fonds Actions     |
| DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE | -0,15% Fonds Actions     |
| ROBUS MID-MKT VAL BD-CIEUR   | -0,14% Fonds Obligataire |
| ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC  | -0,13% Fonds Actions     |
| DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC | -0,12% Fonds Actions     |
| <b>total</b>                 | <b>-0,79%</b>            |

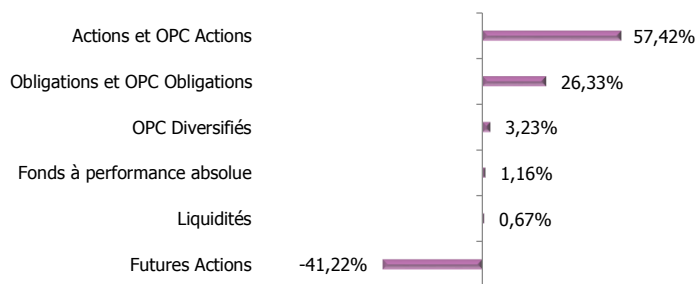
**Principaux mouvements**

| Achats/Renforcements         | Ventes/Allègements           |
|------------------------------|------------------------------|
| AVIVA INVESTORS MONETAIRE-C  | AB SCV I-EURO EQ PTF-IE      |
| STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I | AMUNDI F2 - EUR EQ VAL-IEUR  |
| ROBECO CAP GR-ROBSAM SUST-IE | MONETA MULTI CAPS            |
| ABERBEEN GL-FMB-XACCHEUR     | DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC |
|                              | AMPLEGEST PRICING POWER-IC   |

**Les 10 principales positions**

| Nom                          | Poids         | Type de valeur mobilière |
|------------------------------|---------------|--------------------------|
| MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE | 10,27%        | Fonds Actions            |
| ABERBEEN GL-FMB-XACCHEUR     | 6,56%         | Fonds Obligataire        |
| ROBUS MID-MKT VAL BD-CIEUR   | 5,84%         | Fonds Obligataire        |
| UNI-GLOBAL-EQ EUROPE-RA EUR  | 5,32%         | Fonds Actions            |
| STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I | 5,19%         | Fonds Actions            |
| ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC  | 4,95%         | Fonds Actions            |
| LEGG MAS WES AST STR OP-PEUR | 4,90%         | Fonds Obligataire        |
| DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR | 4,71%         | Fonds Obligataire        |
| LYXOR / CHEN CREDIT FD-SIP   | 4,32%         | Fonds Obligataire        |
| EXANE EQUITY SELECT EUROPE-A | 4,15%         | Fonds Actions            |
| <b>total</b>                 | <b>56,20%</b> |                          |

**Exposition par stratégies**



**Caractéristiques du FCP**

|                                  |              |                             |               |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Classification AMF :             | ---          | Valorisateur :              | Caceis FA     |
| Code ISIN :                      | FR0012881043 | Dépositaire :               | Caceis BK     |
| Société de Gestion :             | Myria AM     | Centralisateur :            | Caceis BK     |
| 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**



Historique des performances

|             |        | janv.  | fév.   | mars   | avril  | mai    | juin   | juil.  | août   | sept.  | oct.   | nov.   | dec.   | Année  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>2018</b> | Fonds  | 0,98%  | -1,31% | -1,27% | -0,42% | -0,50% | -0,81% | -0,59% | 0,67%  | -0,92% | -2,24% | -1,35% |        | -7,54% |
|             | Indice | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% |        | -0,34% |
| <b>2017</b> | Fonds  | 0,24%  | -0,30% | -0,34% | 0,06%  | 1,00%  | -0,39% | 0,37%  | -0,74% | 0,41%  | -0,36% | -0,80% | 0,39%  | -0,49% |
|             | Indice | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,36% |
| <b>2016</b> | Fonds  | -1,12% | -0,83% | 0,66%  | -1,34% | 0,51%  | -3,21% | 0,89%  | 0,36%  | 0,14%  | -0,42% | -1,09% | 0,45%  | -4,96% |
|             | Indice | -0,02% | -0,02% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,32% |
| <b>2015</b> | Fonds  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 1,05%  | -0,47% | 0,57%  |
|             | Indice |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | -0,01% | -0,02% | -0,03% |