

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir sur la période de placement recommandée, une performance nette supérieure à celle du marché monétaire, soit EONIA +2%.

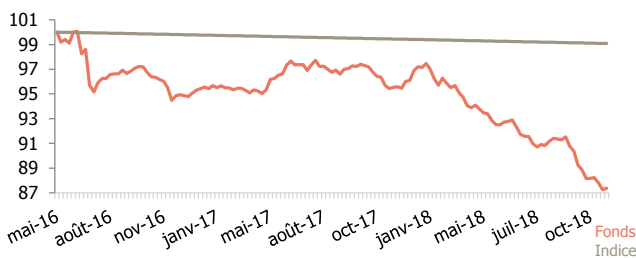
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL							30/11/2018
Valeur liquidative							875,65 €
Encours du fonds							44,61 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
1 mois	-1,08%	-0,03%	-1,05%
YTD	-9,33%	-0,34%	-9,00%
3 mois	-4,23%	-0,09%	-4,14%
6 mois	-5,46%	-0,18%	-5,28%
1 an	-8,57%	-0,36%	-8,21%
3 ans	-	-	-
création	-12,44%	-0,92%	-11,52%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
STOXX EUROPE 600 Dec18	0,76% Futures sur indice actions
ROBECO CAP GR-ROBSAM SUST-IE	0,01% Fonds Actions
AMPLEGEST PRICING POWER-IC	0,00% Fonds Actions

total 0,77%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
BNP P STOXX EUROPE 600 ETF	-0,26% ETF Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	-0,19% Fonds Actions
DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC	-0,19% Fonds Actions
DORVAL MANAGEURS EUROPE-I	-0,17% Fonds Actions
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	-0,17% Fonds Actions

total -0,97%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	2,90%	0,01%
Tracking error	2,90%	
Ratio de Sharpe	-2,83	
Ratio d'information	-2,83	

Principaux mouvements

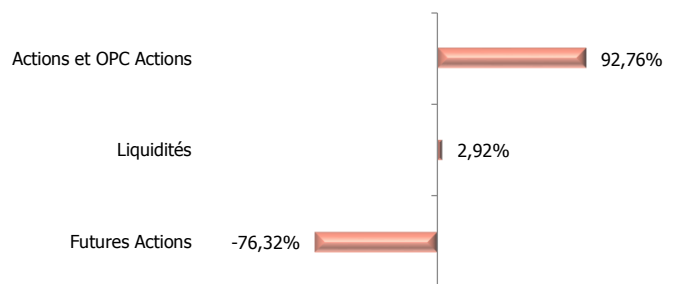
Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
BNP P STOXX EUROPE 600 ETF	AB SCV I-EURO EQ PTF-IE
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	AMUNDI F2 - EUR EQ VAL-IEUR
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-A	MONETA MULTI CAPS
UNI-GLOBAL-EQ EUROPE-RA EUR	AMPLEGEST PRICING POWER-IC
	DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
BNP P STOXX EUROPE 600 ETF	19,72%	ETF Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	10,11%	Fonds Actions
UNI-GLOBAL-EQ EUROPE-RA EUR	7,18%	Fonds Actions
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	7,11%	Fonds Actions
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	6,33%	Fonds Actions
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-A	6,02%	Fonds Actions
BL-EQUITIES EUROPE-BI	5,04%	Fonds Actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	4,96%	Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	4,89%	Fonds Actions
RENAISSANCE EUROPE-I	4,06%	Fonds Actions

total 75,42%

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012914901	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	03/05/2016	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	2 ans	Frais de Gestion direct :	1,85%
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	0,34%	-1,17%	-1,61%	-0,80%	-0,90%	-0,85%	-1,23%	0,79%	-1,10%	-2,11%	-1,08%		-9,33%
	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%	-0,34%
2017	Fonds	0,18%	-0,18%	-0,11%	0,76%	1,31%	0,25%	-0,14%	-0,64%	0,56%	-0,83%	-0,68%	0,84%	1,32%
	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%
2016	Fonds						-4,30%	1,04%	-0,10%	0,49%	-1,10%	-1,29%	0,56%	-4,70%
	Indice						-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,20%