

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.

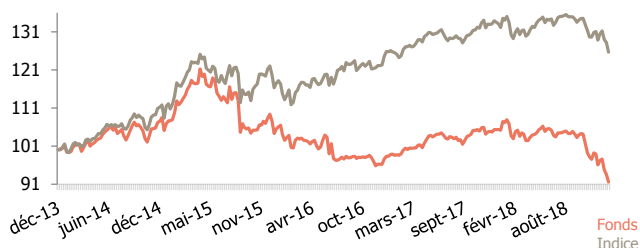
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL							31/12/2018
Valeur liquidative							951,71 €
Encours du fonds							196,84 M€

Commentaire de gestion

Le mois de décembre 2018 a été le théâtre d'une capitulation de l'ensemble des marchés d'actifs risqués, à commencer, une fois n'est pas coutume, par les marchés américains, qui ont perdu plus de 9% en dollar. De plus, le marché du crédit à haut rendement, qui avait tenu jusqu'à la fin du mois d'octobre, a amplifié sa baisse pour afficher des primes de risques aussi élevées que celles qui prévalaient au début de l'année 2016. Cette nervosité est toujours le fruit de l'incapacité sino-américaine à s'entendre sur de nouvelles règles commerciales, mais aussi à l'impossibilité pour la Première Ministre britannique, Mme May, de soumettre au vote des parlementaires le projet d'accord sur le Brexit. En conséquence, les risques sur la croissance mondiale ont été continuellement revus à la hausse au cours du mois, et ce ne sont pas les déclarations de Jérôme Powell qui ont pu alléger l'ambiance extrêmement lourde. En effet, la crainte des investisseurs d'une erreur de politique monétaire de la part de la Réserve fédérale américaine, soupçonnée à tort de vouloir accélérer le rythme de la normalisation de son taux directeur, a achevé de précipiter les marchés dans un marasme peu courant pour une fin d'année. Dans ce contexte, ni la construction ni l'allocation du portefeuille n'ont changé au cours du mois.

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA	0,01% Fonds Obligataire
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	0,00% Fonds Obligataire
HAAS ABSOLUTE LONG SH-EURI	0,00% Fonds à performance absolue

total 0,01%

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
SEILERN STRYX WORLD GROWTH	-0,53% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,52% Fonds Actions
PARVEST EQUITY JPN SMC-CLEUR	-0,39% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,39% Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	-0,26% Fonds Actions

total -2,09%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,58%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	7,31%	Fonds Diversifié
SEILERN STRYX WORLD GROWTH	6,75%	Fonds Actions
PICTET TR - AGORA-I EUR	4,44%	Fonds à performance absolue
DELUBAC PRICING POWER-I	4,40%	Fonds Actions
SKY US SHORT DURA HI YD-A H	4,22%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	3,86%	Fonds Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,62%	Fonds Actions
LORD ABB HIGH YLD-EUR IH	3,59%	Fonds Obligataire
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	3,22%	Fonds Actions

total 48,99%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011399914	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	03/06/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,50%
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	-5,36%	-2,84%	-2,52%
YTD	-11,80%	-3,66%	-8,14%
3 mois	-11,09%	-5,32%	-5,77%
6 mois	-10,52%	-4,42%	-6,10%
1 an	-11,80%	-3,66%	-8,14%
3 ans	-13,10%	7,41%	-20,51%
5 ans	-7,31%	27,48%	-34,79%

*cf prospectus

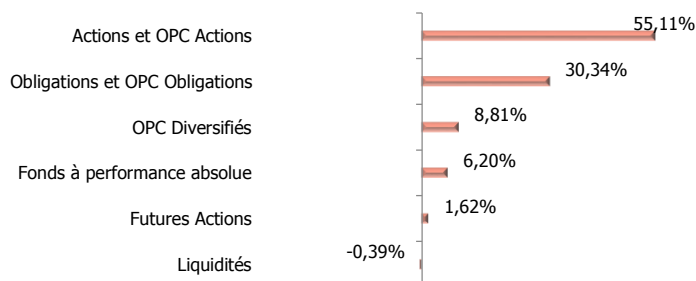
Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	9,15%
	Indice	7,01%
Tracking error		3,26%
Ratio de Sharpe		-1,25
Ratio d'information		-2,50
Beta		1,25

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
EURO STOXX BANK Dec18	ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I
	MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE

Exposition par stratégies



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2018	Fonds	1,51%	-1,59%	-2,12%	1,65%	0,25%	-1,08%	1,18%	-0,17%	-0,36%	-5,27%	-0,82%	-5,36%	-11,80%
	Indice	0,91%	-1,50%	-0,58%	1,82%	0,19%	-0,02%	1,44%	-0,50%	0,02%	-2,96%	0,42%	-2,84%	-3,66%
2017	Fonds	0,26%	1,62%	1,12%	1,07%	1,37%	-0,74%	-0,18%	-0,37%	2,11%	1,23%	-1,03%	0,31%	6,92%
	Indice	-1,03%	2,38%	1,29%	0,81%	0,37%	-1,13%	-0,03%	0,19%	1,53%	1,84%	-0,50%	-0,32%	5,44%
2016	Fonds	-3,38%	-0,47%	0,11%	-0,32%	1,46%	-5,65%	0,15%	0,03%	-0,26%	0,03%	-1,68%	2,07%	-7,85%
	Indice	-3,68%	0,88%	2,26%	0,82%	0,74%	-0,37%	2,42%	0,32%	-0,11%	-0,39%	0,11%	2,75%	5,73%
2015	Fonds	4,28%	2,53%	2,07%	0,20%	1,05%	-4,08%	0,52%	-6,52%	-3,17%	2,70%	2,36%	-2,17%	-0,82%
	Indice	4,51%	3,07%	2,22%	-1,02%	0,39%	-3,32%	2,42%	-4,08%	-2,92%	6,43%	1,68%	-2,70%	6,24%
2014	Fonds	-0,73%	2,49%	-0,31%	0,58%	2,49%	0,75%	0,15%	0,88%	-0,52%	-1,88%	3,46%	0,06%	7,55%
	Indice	0,03%	2,14%	0,39%	0,88%	2,17%	0,59%	0,51%	1,29%	0,32%	-0,76%	3,49%	0,16%	11,72%
2013	Fonds							2,16%	0,08%	2,54%	1,24%	1,11%	0,06%	7,38%
	Indice							2,40%	-0,58%	2,53%	2,06%	1,17%	-0,19%	7,57%