

Objectif de gestion

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

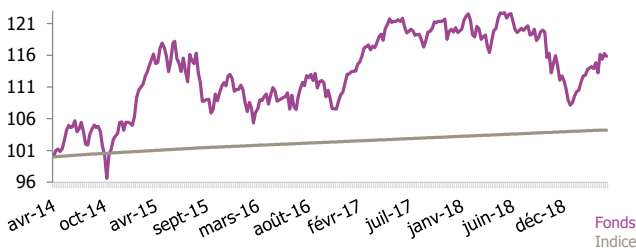
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							30/04/2019	
Valeur liquidative							1202,09 €	
Encours du fonds							152,17 M€	

Commentaire de gestion

Le rebond de la conjoncture chinoise prend forme et insuffle un nouvel élan à l'appétit pour le risque. La résilience de l'économie chinoise a ainsi permis de rassurer les investisseurs sur la croissance mondiale et notamment en Europe. Cependant, les statistiques économiques restent mitigées en Europe, avec une industrie allemande qui ne rebondit toujours pas. Ainsi, Mario Draghi a eu un discours très prudent sur le scénario économique de la zone Euro lors de la réunion de la BCE le 10 avril. Du côté de la Grande Bretagne, le report de la date butoir du Brexit au 31 octobre a écarté à court terme le risque d'une sortie sans accord de l'Union Européenne, mais prolonge d'autant la période d'incertitude. Malgré quelques déceptions, les premiers résultats trimestriels sont globalement plus favorables qu'attendus. Les marchés actions ont une nouvelle fois bien progressé ce mois-ci en dépit d'une valorisation rejoignant sa médiane de long terme, et de signaux de maturation du cycle. Ceci nous a conduit à conserver nos protections sur les actions de la zone Euro tout en maintenant une exposition significative aux marchés d'actions.

Evolution de la valeur liquidative



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2,19%	0,01%	2,19%
YTD	6,44%	0,19%	6,26%
3 mois	3,96%	0,12%	3,84%
6 mois	1,28%	0,31%	0,96%
1 an	-4,10%	0,69%	-4,79%
3 ans	5,61%	2,22%	3,39%
5 ans	16,14%	4,20%	11,94%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
STANDARD CHARTERED PLC	0,41% Actions ordinaires
ITV PLC	0,28% Actions ordinaires
ALCON INC	0,28% Actions ordinaires
BOUYGUES SA	0,25% Actions ordinaires
MEGGITT PLC	0,22% Actions ordinaires
total	1,45%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
NOVARTIS AG-REG	-0,35% Actions ordinaires
Option sur SX5E	-0,23% Options sur indice actions
Option sur SX5E	-0,21% Options sur indice actions
Option sur SX5E	-0,19% Options sur indice actions
CABESTAN CAP	-0,15% Equity
total	-1,14%

Indicateurs de risque du fonds sur 1 an

	Fonds	Indice
Volatilité	7,58%	0,03%
Tracking error	7,58%	
Ratio de Sharpe	-0,49	
Ratio d'information	-0,63	

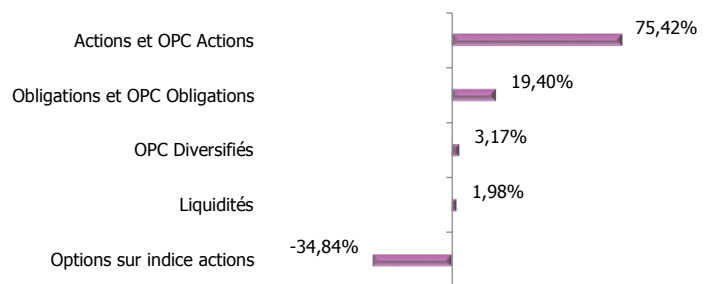
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Option sur SX5E	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	SKF AB-B SHARES
NOVARTIS AG-REG	
Option sur SX5E	
SOCIETE GENERALE SA	

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	15,82%	Fonds Obligataire
EDR- EURO HIGH YIELD- I EUR	3,58%	Fonds Obligataire
EDR- HEALTHCARE- I EUR	3,17%	Fonds Diversifié
ADP	2,81%	Actions ordinaires
MEGGITT PLC	2,79%	Actions ordinaires
STANDARD CHARTERED PLC	2,77%	Actions ordinaires
TULLOW OIL PLC	2,67%	Actions ordinaires
ASSICURAZIONI GENERALI	2,56%	Actions ordinaires
CLASQUIN	2,55%	Actions ordinaires
SMITH & NEPHEW PLC	2,55%	Actions ordinaires
total	41,25%	

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
2019	Fonds	2,39%	1,88%	-0,15%	2,19%									6,44%
	Indice	0,06%	0,06%	0,06%	0,01%									0,19%
2018	Fonds	1,35%	-1,18%	-2,18%	3,06%	0,50%	-1,59%	0,15%	-0,33%	0,31%	-4,38%	-1,75%	-3,16%	-9,04%
	Indice	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,76%
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%