

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

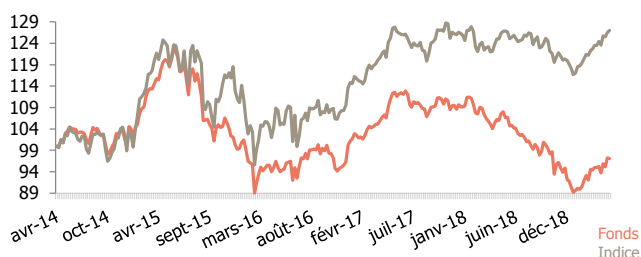
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							30/04/2019	
Valeur liquidative							1017,93 €	
Encours du fonds							211,7 M€	

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont de nouveau monté en avril. Les raisons du stress de fin d'année ne semblent plus au centre des attentions et les secteurs qui bénéficieraient le plus d'un regain de croissance ont tous surperformé (construction, technologie, banques et automobile). Les discussions commerciales entre les US et la Chine pourraient aboutir prochainement, les derniers indicateurs macro en provenance de Chine ne montrent pas de détérioration supplémentaire et le Brexit n'est plus à l'ordre du jour : autant d'arguments en faveur des compartiments les plus cycliques du marché. Cette inclinaison pour le risque ne semble pourtant pas partagée par tout le monde, à commencer par les banques centrales qui multiplient les messages sans relâche sur la croissance et l'inflation. Cette divergence des vues se traduit aujourd'hui par une forte volatilité des styles où les secteurs cycliques et défensifs se partagent successivement le leadership du marché. En avril, le portefeuille a bénéficié d'excellentes publications de la part de Saint Gobain (+12,8% ; 3.4% du portefeuille) et de Schneider-Electric (+11,3% ; 4.8% du portefeuille). Ces deux convictions cycliques ont délivré des croissances supérieures aux attentes sur le premier trimestre et les discours des managements sont confiants pour le reste de l'année. Parmi les déceptions du mois, nous retiendrons Thales (2.8% du portefeuille) qui a publié un recul organique de son activité de 2% entraînant une baisse supérieure à 5% le jour de sa publication et Legrand (2.9% du portefeuille) dont le T1 s'est aussi révélé inférieur aux attentes. Le tabac a pesé aussi sur la performance du mois (Imperial -7.2% & BAT -6.4%).

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	3,51%	2,62%	0,89%
YTD	7,96%	8,69%	-0,73%
3 mois	6,03%	5,81%	0,22%
6 mois	1,96%	5,44%	-3,48%
1 an	-9,02%	1,08%	-10,10%
3 ans	2,46%	16,89%	-14,43%
5 ans	-2,40%	27,39%	-29,79%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
PRYSMIAN SPA	KERING
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	UNILEVER NV-CVA
AIR LIQUIDE SA	ORANGE
RYANAIR HOLDINGS PLC	WPP PLC
ESSILORLUXOTTICA	IMPERIAL BRANDS PLC

Indicateurs de risque sur 1 an

	Fonds	Indice
Volatilité	9,57%	6,46%
Tracking error	5,82%	
Ratio de Sharpe	-0,90	
Ratio d'information	-1,74	
Beta	1,19	

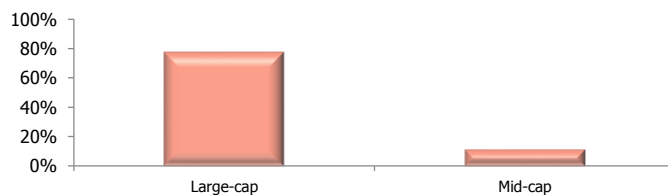
Profil

Nombre de positions	49
Taux d'investissement	88,93%
Capitalisation moyenne (M€)	40 274

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,54% NEXI SPA	-0,23%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	0,45% IMPERIAL BRANDS PL	-0,20%
BOUYGUES SA	0,41% EURO STOXX 50 Jt	-0,14%
STMICROELECTRONICS NV	0,39% CASINO GUICHARD P	-0,14%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	0,33% BRITISH AMERICAN T	-0,13%
total	total	2,11% -0,85%

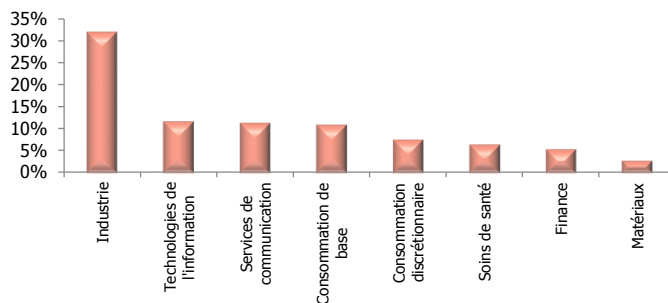
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,81%	Industrie
AIRBUS SE	4,72%	Industrie
BOUYGUES SA	3,88%	Industrie
FRESENIUS SE & CO KGAA	3,82%	Soins de santé
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,27%	Industrie
LEGRAND SA	2,94%	Industrie
THALES SA	2,82%	Industrie
PUBLICIS GROUPE	2,75%	Services de communication
SANOFI	2,75%	Soins de santé
VIVENDI	2,63%	Services de communication
total	34,38%	

Principaux secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011365873	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	01/03/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,90%
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

Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2019	Fonds	1,82%	3,05%	-0,60%	3,51%									7,96%
	Indice	2,72%	2,19%	0,91%	2,62%									8,69%
2018	Fonds	0,51%	-0,78%	-3,43%	2,01%	-2,38%	-2,22%	-0,41%	-2,90%	0,97%	-4,27%	-1,53%	-4,09%	-17,21%
	Indice	1,20%	-2,01%	-1,36%	2,86%	-1,27%	-0,09%	1,94%	-1,87%	0,13%	-2,97%	-0,36%	-2,65%	-6,43%
2017	Fonds	0,43%	1,87%	2,32%	3,05%	2,18%	-1,86%	-0,49%	-2,07%	2,85%	0,63%	-1,45%	-0,18%	7,34%
	Indice	0,69%	2,16%	3,30%	2,35%	1,42%	-2,31%	-0,56%	-1,68%	4,22%	2,04%	-1,53%	-0,87%	9,36%
2016	Fonds	-5,78%	-1,26%	2,19%	-0,64%	1,44%	-1,99%	3,02%	1,61%	0,20%	-3,48%	-0,33%	6,46%	0,86%
	Indice	-8,86%	-0,76%	3,21%	2,83%	1,12%	-6,55%	4,08%	1,82%	-0,52%	-0,45%	0,21%	5,74%	0,89%
2015	Fonds	3,01%	6,07%	2,07%	2,09%	3,53%	-5,24%	-0,52%	-6,42%	-6,50%	3,02%	-0,82%	-2,44%	-3,09%
	Indice	8,23%	6,08%	2,72%	-0,21%	3,11%	-4,92%	2,67%	-8,07%	-6,55%	10,87%	2,28%	-4,10%	10,66%
2014	Fonds	-1,39%	2,29%	-0,83%	3,59%	3,28%	0,49%	-1,16%	1,23%	-1,57%	-2,02%	3,58%	0,32%	7,83%
	Indice	-1,07%	4,49%	-0,73%	1,73%	2,62%	-0,49%	-0,36%	0,42%	0,07%	-2,92%	5,24%	-1,78%	7,09%