

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.

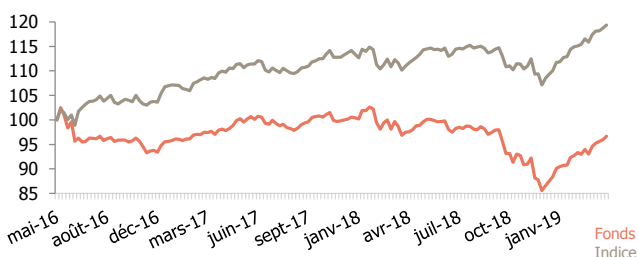
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							30/04/2019	
Valeur liquidative							965,82 €	
Encours du fonds							211,55 M€	

Commentaire de gestion

En avril, les marchés ont prolongé leur rebond entamé au début de l'année, ce qui permet aux marchés européens d'afficher des niveaux comparables à ceux qui prévalaient avant la dégringolade du dernier trimestre de 2018. De leur côté, les marchés américains volent de records en records et l'incertitude relative sur l'issue des négociations sino-américaines ne semblent pas entamer l'optimisme des opérateurs. Il est vrai que jusqu'à présent, les résultats des entreprises américaines pour le premier trimestre 2019 ont été excellents au global, et les principales valeurs technologiques ont continué de croître, hormis Alphabet, maison mère de Google qui a fortement déçu. En Europe, une fois n'est pas coutume, ce sont les valeurs bancaires et financières qui ont largement contribué à la hausse, tout comme les secteurs de la technologie et de l'automobile. A l'autre bout du spectre, les secteurs de la santé et de l'immobilier ont freiné la progression de l'indice. Sur le front obligataire, la courbe des taux américains, qui était passée en territoire négatif à la fin du mois de mars, s'est pentifiée à nouveau, ce qui est de bon augure pour l'activité économique future. De plus, les derniers chiffres macro-économiques sont très robustes. Dans ce contexte, ni l'allocation d'actifs, ni la construction du portefeuille n'ont véritablement changé au cours du mois, les actions nordiques ayant été marginalement renforcées au travers du fonds Norron Active.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	2,72%	2,10%	0,62%
YTD	11,55%	10,02%	1,53%
3 mois	6,73%	5,96%	0,77%
6 mois	4,35%	7,34%	-2,99%
1 an	-2,33%	5,34%	-7,67%
3 ans	-	-	-
création	-3,42%	19,40%	-22,82%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,34% Fonds Actions
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	0,27% Fonds Actions
SEILERN STRYX WORLD GROWTH	0,27% Fonds Actions
GROUPAMA AVENIR EURO - M	0,23% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	0,18% Fonds Actions
total	1,28%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
US LONG BOND(CBT) Jun19	-0,15% Futures obligataires
NORRON SICAV-ACTIVE-HIC EUR	0,00% Fonds Actions
IVO FIXED INCOME-EUR I	0,00% Fonds Obligataire
total	-0,16%

Indicateurs de risque du fonds sur 1 an

	Fonds	Indice
Volatilité	8,76%	6,02%
Tracking error		3,51%
Ratio de Sharpe		-0,22
Ratio d'information		-2,18
Beta		1,39

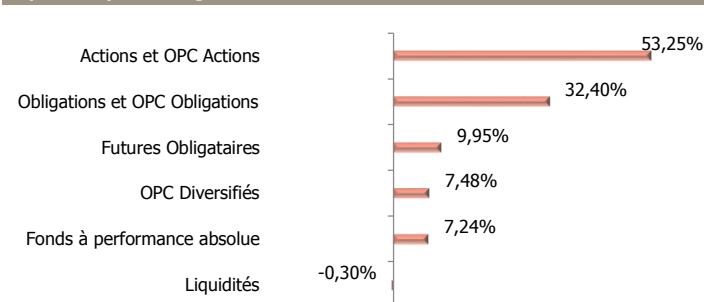
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ARTEMIS LUX-US EXT ALP-IAEUR	ARTEMIS LUX-US EXT ALP-BAEUR
NORRON SICAV-ACTIVE-HIC EUR	EURO STOXX BANK Jun19
	PICTET TR - AGORA-I EUR
	MANDARINE OPTIMAL VALUE-I
	MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,94%	Fonds Actions
SEILERN STRYX WORLD GROWTH	7,75%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	7,48%	Fonds Diversifié
INVESCO GL INV GR CB-CACCUSD	4,92%	Fonds Obligataire
BLUEBAY INV GR EUR AGG BD-I	4,87%	Fonds Obligataire
MONTLAKE BUTLER CRD OP-EIBP	4,01%	Fonds à performance absolue
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,98%	Fonds Actions
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	3,47%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	3,24%	Fonds Actions
PICTET TR - AGORA-I EUR	3,23%	Fonds à performance absolue
total	50,89%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0013173390	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	23/05/2016	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	2,50%
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	4,52%	2,50%	1,37%	2,72%									11,55%
Indice	3,83%	1,77%	1,98%	2,10%									10,02%
2018 Fonds	1,33%	-1,74%	-2,28%	1,47%	0,08%	-1,24%	1,00%	-0,34%	-0,51%	-5,44%	-0,98%	-5,53%	-13,56%
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	0,07%	1,46%	0,94%	0,91%	1,18%	-0,91%	-0,34%	-0,55%	1,94%	1,05%	-1,19%	0,15%	4,76%
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					2,26%	-5,81%	-0,02%	-0,16%	-0,43%	-0,15%	-1,83%	1,90%	-4,39%
Indice					1,98%	-0,37%	2,42%	0,32%	-0,11%	-0,39%	0,11%	2,75%	6,84%