

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle du marché monétaire mesurée par l'évolution de l'Eonia.

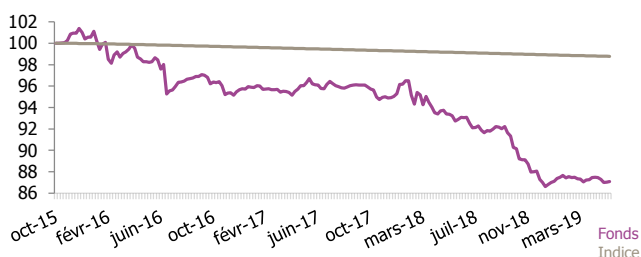
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							31/05/2019	
Valeur liquidative							87,04 €	
Encours du fonds							32,98 M€	

Commentaire de gestion

Après un quadrimestre de hausse ininterrompue, le mois de Mai est venu siffler la fin de la partie. Alors que l'ensemble des opérateurs s'attendaient à ce que les Président chinois et américain convoquent un sommet pour signer un accord mettant fin à plus d'une année de guerre commerciale, un tweet de Donald Trump a douché toutes ces espérances. En effet, les deux partenaires ont pour le moment affiché leurs différences, M. Trump jouant sur le patriotisme et remontant les droits de douane sur plus de 200 milliards de dollars de biens en provenance de Chine, tandis que M. Xi se drapait dans un orgueil de circonstance. Prenant acte de ce désaccord, la Réserve fédérale américaine a été contrainte d'en rajouter dans le discours accommodant, stipulant qu'elle n'hésiterait pas à utiliser l'arme de politique monétaire au cas où les choses s'envenimeraient. Ainsi, la courbe des taux d'intérêt aux Etats-Unis s'est à nouveau inversée, ce qui pourrait devenir, si cet état perdurait, un signe avant-coureur de récession. En conséquence, si les marchés actions américains ont affiché des baisses mensuelles record, les emprunts d'états en revanche se sont massivement renchérissés, la partie longue de la courbe affichant une performance mensuelle supérieure à 4.5%. En Europe, les élections européennes n'ont eu aucune retombée sur l'humeur des marchés financiers, et l'incapacité des Britanniques à sortir de l'Union européenne a déprimé un peu plus la livre sterling par rapport à l'euro. Dans ce contexte, nous conservons une allocation de 30% sur le captage d'alpha des gestions actives et une exposition faible aux actions (environ 5%).

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (EONIA Capitalisé)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,47%	-0,03%	-0,44%
YTD	0,24%	-0,15%	0,40%
3 mois	-0,50%	-0,09%	-0,41%
6 mois	-1,25%	-0,18%	-1,06%
1 an	-6,34%	-0,37%	-5,97%
3 ans	-11,78%	-1,08%	-10,70%
création	-12,96%	-1,23%	-11,73%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
STOXX EUROPE 600 Jun19	1,39% Futures sur indice actions
US LONG BOND(CBT) Jun19	0,16% Futures obligataires
US LONG BOND(CBT) Sep19	0,09% Futures obligataires
AS SICAV I-FR MKT B-XACCHEUR	0,05% Fonds Obligataire
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	0,01% Fonds Obligataire
total	1,70%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	-0,29% Fonds Actions
MYRIA+RIVER 31 GBL OPP-I	-0,24% Fonds Actions
EURO STOXX BANK Jun19	-0,22% Futures sur indice actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,21% Fonds Actions
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-A	-0,15% Fonds Actions
total	-1,11%

Indicateurs de risque du fonds sur 1 an

	Fonds	Indice
Volatilité	2,29%	0,01%
Tracking error		2,29%
Ratio de Sharpe		-2,61
Ratio d'information		-2,61

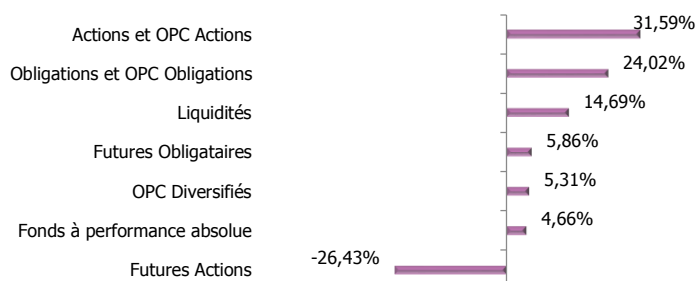
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
US LONG BOND(CBT) Sep19	US LONG BOND(CBT) Jun19
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	ACADIAN EURO EQTY UCITS
BL-EQUITIES EUROPE-BI	GALLICA - I
RENAISSANCE EUROPE-I	MONETA MULTI CAPS
STOXX EUROPE 600 Jun19	MANDARINE OPTIMAL VALUE-I

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
LA FRANCAISE TRESORERIE-I	11,46%	Fonds Monétaire
AS SICAV I-FR MKT B-XACCHEUR	7,30%	Fonds Obligataire
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	5,79%	Fonds Obligataire
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SIP	5,53%	Fonds Obligataire
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	5,41%	Fonds Obligataire
AS SICAV I-DIVERS GRW-IAEUR	5,31%	Fonds Diversifié
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	5,02%	Fonds Actions
JAN HND-UK AB RE-IEAH	4,66%	Fonds à performance absolue
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	3,90%	Fonds Actions
BL-EQUITIES EUROPE-BI	3,58%	Fonds Actions
total	57,94%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012881043	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	06/10/2015	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	4,00%
Durée de placement recommandée :	2 ans	Frais de Gestion direct :	2,10%
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	0,83%	-0,08%	-0,42%	0,39%	-0,47%								0,24%
	Indice	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%								-0,15%
2018	Fonds	0,98%	-1,31%	-1,27%	-0,42%	-0,50%	-0,81%	-0,59%	0,67%	-0,92%	-2,24%	-1,35%	-1,49%	-8,92%
	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%	-0,37%
2017	Fonds	0,24%	-0,30%	-0,34%	0,06%	1,00%	-0,39%	0,37%	-0,74%	0,41%	-0,36%	-0,80%	0,39%	-0,49%
	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	-1,12%	-0,83%	0,66%	-1,34%	0,51%	-3,21%	0,89%	0,36%	0,14%	-0,42%	-1,09%	0,45%	-4,96%
	Indice	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,32%
2015	Fonds										0,23%	1,05%	-0,47%	0,80%
	Indice										-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,04%