

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.

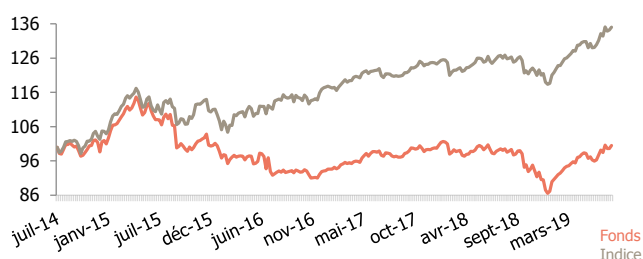
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL							31/07/2019
Valeur liquidative							1085,14 €
Encours du fonds							208,17 M€

Commentaire de gestion

Au cours du mois, les banquiers centraux ont plutôt décidé de se rallier à l'avis des marchés financiers et d'adopter un discours visant à combattre les conséquences du ralentissement économique en cours, dû pour partie à la guerre commerciale qui fait rage entre les Etats-Unis et la Chine, mais aussi au Brexit. La Banque centrale européenne a ainsi continué sa rhétorique accommodante et M. Draghi a annoncé qu'elle agirait probablement en septembre. Le Président de l'institution de Francfort a évoqué une possible baisse du taux de facilités de dépôts, un mécanisme de compensation des banques et possiblement si nécessaire, un nouveau programme d'assouplissement quantitatif, ou d'achat de titres. De son côté, la Réserve fédérale américaine, actant que les anticipations d'inflation sont au plus bas aux USA et très éloignées de sa cible, s'est résolue à baisser son taux directeur d'un quart de point pour la première fois depuis onze ans. Du côté de la Chine, le gouvernement, prenant acte du ralentissement économique provoqué par la politique protectionniste de M. Trump a mis en place un nouveau plan de relance économique et Le premier ministre a communiqué de nouvelles hypothèses de croissance pour son pays situées entre 6% et 6.2%, ce dernier chiffre étant celui de la croissance au deuxième trimestre de l'année 2019. Compte tenu de l'ensemble des mesures de soutien annoncées sur le mois, les marchés actions n'ont que faiblement progressé, pause salutaire après une hausse de près de 20% sur le premier semestre. En revanche, sur le front obligataire, les performances des emprunts d'états européens et américains ont été très fortes, et côté devises, l'euro a une nouvelle fois souffert par rapport à la devise américaine. Dans ce contexte, l'allocation du portefeuille a globalement évolué. Ainsi, les fonds obligataires à haut rendement ont été renforcés, notamment sur les pays émergents, et cette prise de risque a été contrebalancée par le renforcement des obligations de catégorie investissement.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,31%	1,28%	0,03%
YTD	14,02%	12,81%	1,21%
3 mois	1,55%	2,54%	-0,99%
6 mois	8,90%	8,65%	0,26%
1 an	0,84%	6,30%	-5,46%
3 ans	7,69%	17,66%	-9,98%
5 ans	0,17%	34,55%	-34,38%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
SEILERN STRYX WORLD GROWTH	0,17% Fonds Actions
INVESCO GL INV GR CB-CACUSD	0,15% Fonds Obligataire
BLUEBAY INV GR EUR AGG BD-I	0,10% Fonds Obligataire
LOOM US GRWTH EQ FD-IA USD	0,08% Fonds Actions
ARTEMIS LUX-US EXT ALP-IAEUR	0,06% Fonds Actions
total	0,57%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
MAINFIRST GERMAN FUND-C	-0,06% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,05% Fonds Actions
GROUPAMA AVENIR EURO - M	-0,05% Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,04% Fonds Actions
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	-0,03% Fonds Actions
total	-0,23%

Indicateurs de risque du fonds sur 1 an

	Fonds	Indice
Volatilité	9,09%	6,52%
Tracking error		3,41%
Ratio de Sharpe	0,13	
Ratio d'information	-1,60	
Beta	1,34	

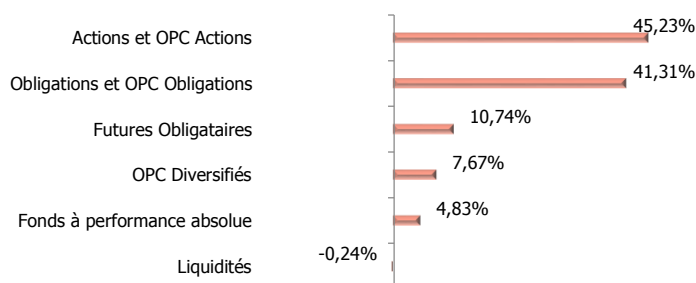
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
BLUEBAY INV GR EUR AGG BD-I	SEILERN STRYX WORLD GROWTH
INVESCO GL INV GR CB-CACUSD	MANDARINE OPTIMAL VALUE-I
EDR FUND-EMERG BONDS-I USD	PICTET TR - AGORA-I EUR
AS SICAV I-FTR MKT B-IACUSD	SYCOMORE FRANCECAP-I
ALLIANZ US SH DUR HI-ITH2EUR	MAINFIRST GERMAN FUND-C

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,83%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	7,67%	Fonds Diversifié
BLUEBAY INV GR EUR AGG BD-I	6,91%	Fonds Obligataire
INVESCO GL INV GR CB-CACUSD	6,85%	Fonds Obligataire
SEILERN STRYX WORLD GROWTH	5,89%	Fonds Actions
MONTLAKE BUTLER CRD OP-EIBP	4,83%	Fonds à performance absolue
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	4,18%	Fonds Actions
IVO FIXED INCOME-EUR I	3,63%	Fonds Obligataire
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	3,39%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	3,20%	Fonds Actions
total	54,37%	

Exposition par stratégies



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



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2019	Fonds	4,70%	2,65%	1,52%	2,91%	-2,84%	3,17%	1,31%						14,02%
	Indice	3,83%	1,77%	1,98%	2,10%	-2,01%	3,33%	1,28%						12,81%
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%