

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir sur la période de placement recommandée, une performance nette supérieure à celle du marché monétaire, soit EONIA +2%.

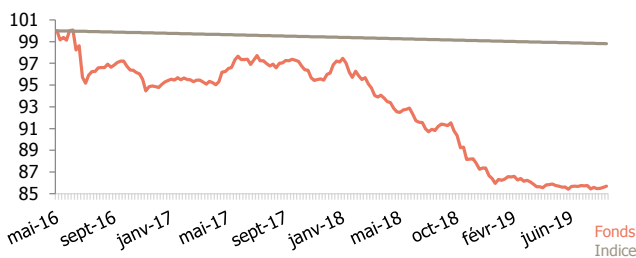
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							30/08/2019	
Valeur liquidative							857,83 €	
Encours du fonds							35,58 M€	

Commentaire de gestion

Malgré une forte volatilité constatée au cours du mois, les marchés ont finalement peu régressé en août. Cette valse-hésitation qui ressemble à beaucoup de bruit pour rien peut sans doute s'expliquer encore et toujours par la guerre commerciale sino-américaine dont les rebondissements ont pu, au choix, tenir en haleine les opérateurs encore présents ou, plus prosaïquement, laisser ceux qui profitaient de leurs congés d'été. Toujours est-il que l'affrontement entre les deux premières puissances mondiales a continué de plus belle. En effet, dès le début du mois, le Président américain décidait d'une nouvelle salve de tarifs douaniers sur les importations chinoises. Le 23 août, Xi Jinping annonçait en représailles des taxes sur 75 milliards de dollars d'importations américaines et Donald Trump répliquait dès l'après-midi, avec une nouvelle hausse de taxes de 5% supplémentaires. Conséquence de ces escarmouches fiscales, le dollar américain s'est envolé de 4% contre la devise chinoise au cours du mois. Pourtant, le fait que le Président chinois ait stoppé la surenchère a permis aux marchés de résorber une grande partie des pertes constatées sur les premiers jours du mois. Sur le front obligataire, l'appétit pour les emprunts d'états ne se dément pas. Ainsi au 30 août, si le taux à 10 ans allemand s'affiche à -0.70%, le taux à 30 ans américain franchit allègrement la barre des 2%, en baisse de plus de 55 points de base sur le mois. Enfin, l'échec du coup politique fomenté par Matteo Salvini en Italie, qui a débouché sur un nouveau gouvernement soutenue par une nouvelle coalition PD / M5S, a grandement rassuré les investisseurs qui ont massivement acheté les obligations de la Péninsule. Ainsi, le taux à 10 ans italien passe sous la barre des 1% et cote 0.998%. Dans ce contexte, nous conservons une allocation de 40% 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	0,21%	-0,03%	0,24%
YTD	-0,63%	-0,24%	-0,39%
3 mois	0,26%	-0,09%	0,35%
6 mois	-0,48%	-0,18%	-0,29%
1 an	-6,18%	-0,37%	-5,81%
3 ans	-11,21%	-1,08%	-10,13%
création	-14,22%	-1,19%	-13,03%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
STOXX EUROPE 600 Sep19	1,32% Futures sur indice actions
EURO STOXX 50 Sep19	0,66% Futures sur indice actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	0,14% Fonds Actions
GS EUROP COR E IA	0,13% Fonds Actions

total 2,25%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
BNP P STOXX EUROPE 600 ETF	-0,35% ETF Actions
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	-0,34% ETF Actions
BNP P EURO STOXX 50 UCITS	-0,28% ETF Actions
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	-0,22% Fonds Actions
RENAISSANCE EUROPE-I	-0,17% Fonds Actions

total -1,36%

Indicateurs de risque du fonds sur 1 an

	Fonds	Indice
Volatilité	2,23%	0,01%
Tracking error		2,23%
Ratio de Sharpe		-2,60
Ratio d'information		-2,60

Principaux mouvements

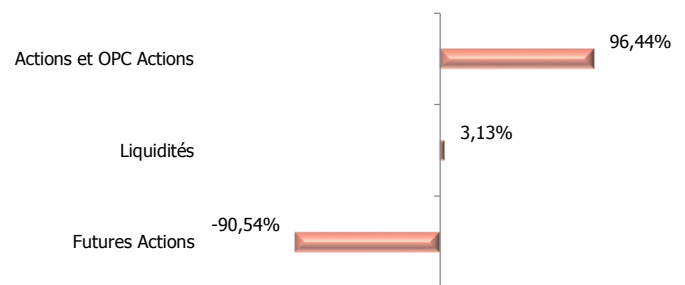
Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ACADIAN EURO EQTY UCITS	RENAISSANCE EUROPE-I
GS EUROP COR E IA	DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE
STOXX EUROPE 600 Sep19	
EURO STOXX 50 Sep19	

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	19,57%	ETF Actions
BNP P STOXX EUROPE 600 ETF	19,37%	ETF Actions
BNP P EURO STOXX 50 UCITS	15,98%	ETF Actions
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-A	7,13%	Fonds Actions
BL-EQUITIES EUROPE-BI	5,09%	Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	5,07%	Fonds Actions
ROBECO SUS EUR STARS EQ-IEUR	4,99%	Fonds Actions
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	4,12%	Fonds Actions
ACADIAN EURO EQTY UCITS	4,08%	Fonds Actions
GS EUROP COR E IA	4,06%	Fonds Actions

total 89,47%

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012914901	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	03/05/2016	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	2 ans	Frais de Gestion direct :	1,85%
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	0,31%	-0,47%	-0,56%	0,23%	-0,40%	0,27%	-0,21%	0,21%					-0,63%
	Indice	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%					-0,24%
2018	Fonds	0,34%	-1,17%	-1,61%	-0,80%	-0,90%	-0,85%	-1,23%	0,79%	-1,10%	-2,11%	-1,08%	-1,41%	-10,61%
	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	0,18%	-0,18%	-0,11%	0,76%	1,31%	0,25%	-0,14%	-0,64%	0,56%	-0,83%	-0,68%	0,84%	1,32%
	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					0,02%	-4,30%	1,04%	-0,10%	0,49%	-1,10%	-1,29%	0,56%	-4,68%
	Indice					-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,23%