

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.

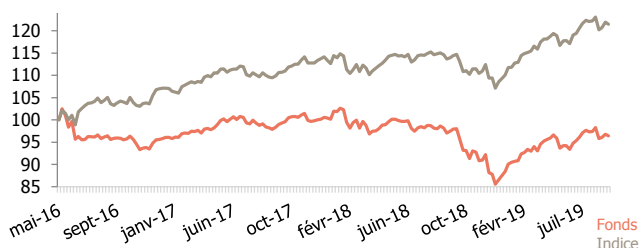
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL							30/08/2019
Valeur liquidative							977,24 €
Encours du fonds							207,41 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 représaille 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, très peu de changements dans l'allocation du portefeuille, un timide retour sur les valeurs financières de la zone euro ayant été initié via des futures actions.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	0,14%	0,77%	-0,63%
YTD	12,87%	13,68%	-0,81%
3 mois	4,31%	5,45%	-1,14%
6 mois	5,36%	7,59%	-2,23%
1 an	-0,67%	7,65%	-8,33%
3 ans	1,64%	18,19%	-16,55%
création	-2,28%	23,38%	-25,66%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
US LONG BOND(CBT) Sep19	0,58% Futures obligataires
INVESCO GL INV GR CB-CACCUSD	0,22% Fonds Obligataire
BLUEBAY INV GR EUR AGG BD-I	0,15% Fonds Obligataire
SEILERN WORLD GROWTH-USDUI	0,08% Fonds Actions
SKY US SHORT DURA HI YD-AUSD	0,03% Fonds Obligataire
total	1,06%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
IVO FIXED INCOME-EUR I	-0,18% Fonds Obligataire
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	-0,15% Fonds Diversifié
GROUPAMA AVENIR EURO - M	-0,14% Fonds Actions
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,12% Fonds Actions
EDR FUND-EMERG BONDS-I USD	-0,10% Fonds Obligataire
total	-0,68%

Indicateurs de risque du fonds sur 1 an

	Fonds	Indice
Volatilité	9,26%	6,86%
Tracking error		3,70%
Ratio de Sharpe		-0,03
Ratio d'information		-2,25
Beta		1,27

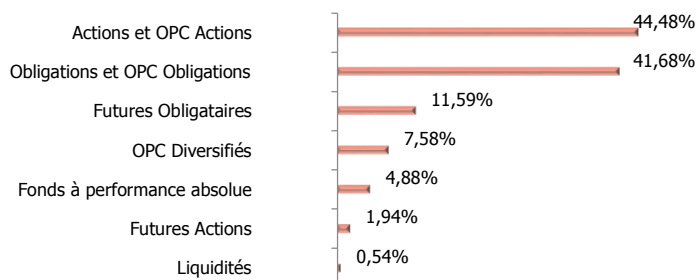
Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
US LONG BOND(CBT) Dec19	US LONG BOND(CBT) Sep19
EURO STOXX BANK Sep19	MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	7,58%	Fonds Diversifié
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	7,29%	Fonds Actions
INVESCO GL INV GR CB-CACCUSD	7,14%	Fonds Obligataire
BLUEBAY INV GR EUR AGG BD-I	7,10%	Fonds Obligataire
SEILERN WORLD GROWTH-USDUI	6,06%	Fonds Actions
MONTLAKE BUTLER CRD OP-EIBP	4,88%	Fonds à performance absolue
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	4,18%	Fonds Actions
IVO FIXED INCOME-EUR I	3,46%	Fonds Obligataire
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	3,33%	Fonds Actions
SKY US SHORT DURA HI YD-AUSD	3,22%	Fonds Obligataire
total	54,24%	

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



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	4,52%	2,50%	1,37%	2,72%	-3,00%	3,01%	1,12%	0,14%					12,87%
	Indice	3,83%	1,77%	1,98%	2,10%	-2,01%	3,33%	1,28%	0,77%					13,68%
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%