

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de dégager une performance par la mise en œuvre d'une gestion quantitative active en étant exposé sur les marchés actions développés d'Asie et d'Amérique du Nord et de surperformer l'indicateur de référence composé à 50% de l'indice MSCI Daily TR Net North America Local Index et à 50% de l'indice MSCI Daily TR Net Pacific Local Index.

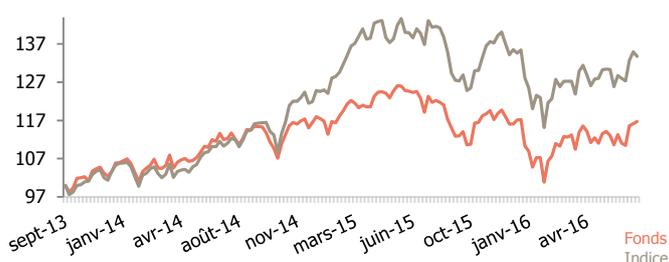
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL	29/07/2016						
Valeur liquidative	1202,72 €						
Encours du fonds	105,88 M€						

Commentaire de gestion

Le fonds a fortement surperformé l'indice de référence pendant le mois. Dans l'ensemble, les matériaux ont renoué avec la performance en juillet. Nos prises de position sur les compagnies minières australiennes à bas coût ont été récompensées. La stratégie a été également favorisée par ses positions sur les titres de chimistes japonais. Les valeurs du secteur de l'énergie ont eu un accès de faiblesse en raison de la baisse des prix du pétrole. Les secteurs défensifs ont sous-performé, car les investisseurs ont délaissé le style Minimum Volatility et les actions à plus haut rendement. Notre sous-pondération de titres mal valorisés et de moindre qualité dans les secteurs des services aux collectivités, des biens de consommation courante et des télécommunications aux États-Unis a donc été payante. Toujours aux États-Unis, notre préférence pour des sociétés technologiques « mûres » et nos positions dans des fabricants de semi-conducteurs, notamment la cible d'OPA Linear Technology, s'est révélée être un atout. Toutefois, dans ce même secteur, la distance prise vis-à-vis des valeurs de croissance telles qu'Alphabet et Facebook a pesé sur la performance, car elles ont de nouveau progressé.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice Composite	Ecart
1 mois	5,95%	5,56%	0,39%
YTD	-0,47%	-1,54%	1,07%
3 mois	2,28%	3,83%	-1,55%
6 mois	8,80%	8,24%	0,56%
1 an	-4,53%	-5,58%	1,06%
3 ans	-	-	-
création	16,68%	33,76%	-17,08%

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	M1 LTD
BRIDGESTONE CORP	UNION PACIFIC CORP
T ROWE PRICE GROUP INC	LINEAR TECHNOLOGY CORP
PPG INDUSTRIES INC	MIRACA HOLDINGS INC
TELSTRA CORP LTD	BEMIS COMPANY

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
EBAY INC	0,17%	SUNDRUG CO LTD	-0,07%
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	0,14%	LAWSON INC	-0,04%
QUALCOMM INC	0,13%	AETNA INC	-0,04%
AMGEN INC	0,10%	GNC HOLDINGS INC-C	-0,04%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	0,10%	CREATE SD HOLDING	-0,03%
total	0,63%	total	-0,22%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	1,08%	Consommation discrétionnaire
LAWSON INC	1,03%	Consommation de base
TELSTRA CORP LTD	1,00%	Services de télécommunication
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	0,96%	Soins de santé
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	0,95%	Industrie
KDDI CORP	0,94%	Services de télécommunication
NTT DOCOMO INC	0,89%	Services de télécommunication
ASTELLAS PHARMA INC	0,87%	Soins de santé
AMGEN INC	0,84%	Soins de santé
INTEL CORP	0,83%	Technologies de l'information
total	9,39%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions internationales	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011439157	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Actions internationales	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	08/09/2013	Heure de centralisation :	12 h
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



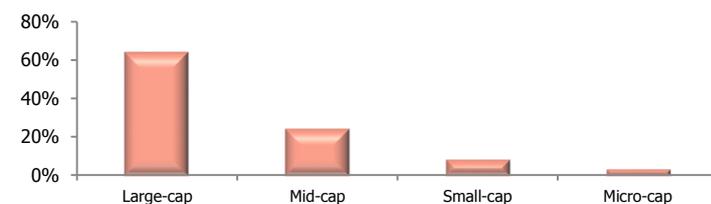
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	17,71%
	Indice	17,74%
Tracking error		11,78%
Ratio de Sharpe		-0,24
Ratio d'information		0,09
Beta		0,78

Profil

Nombre de positions	492
Taux d'investissement	99,94%
Capitalisation moyenne (M€)	44 332

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

