

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.

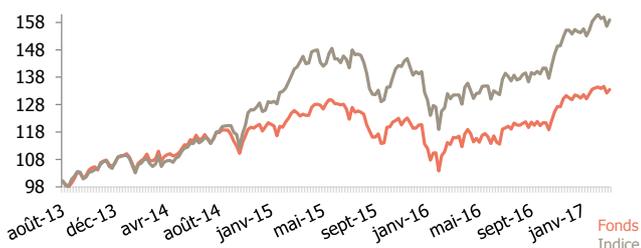
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/03/2017
Valeur liquidative							1337,85 €
Encours du fonds							108,83 M€

Commentaire de gestion

L'« effet Trump » s'est largement dissipé en mars et l'indice MSCI World n'a gagné que 0,4% en euro. L'incapacité du président Trump à faire voter la réforme de la loi sur la santé a mis en doute son aptitude à mettre en œuvre d'autres politiques. Les actions nord-américaines ont été malmenées en mars (-0,5%). La Fed a toutefois relevé le taux directeur de 0,25% sur fond de statistiques macroéconomiques toujours aussi favorables. Les actions de la région Pacifique (hors Japon) ont enregistré la plus forte progression (1,9%). En revanche, le marché japonais a cédé -1,0% en raison de l'impact négatif de l'appréciation du yen. Les positions dans le secteur de la santé ont eu une incidence défavorable en valeur relative, en particulier aux États-Unis. La sélection des valeurs a été décevante dans les secteurs technologiques et de la consommation cyclique. Le positionnement dans l'immobilier s'est révélé positif, de même que notre absence d'exposition aux valeurs onéreuses du secteur de la consommation courante en particulier aux États-Unis. La stratégie conserve une exposition élevée aux valeurs technologiques, de la consommation cyclique (distribution, médias et équipementiers automobiles), aux secteurs défensifs (santé, en particulier aux États-Unis). Les sociétés de télécommunications de la région Pacifique (en particulier au Japon) offrent également des investissements de qualité à des valorisations intéressantes.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
GOLDMAN SACHS GROUP INC	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP
AT&T INC	ORIX CORP
BCE INC	SEEK LTD
WELLS FARGO & CO	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC
CAMPBELL SOUP CO	CHEVRON CORP

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	0,09%	ASSURED GUARANTY	-0,07%
MIXI INC	0,08%	EXPRESS SCRIPTS HC	-0,07%
DOMINION DIAMOND CORP	0,06%	NEXON CO LTD	-0,06%
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	0,06%	AMGEN INC	-0,06%
WHELOCK & CO LTD	0,05%	RESOLUTE MINING L	-0,05%
total	0,34%	total	-0,32%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
PFIZER INC	1,03%	Soins de santé
BRIDGESTONE CORP	1,02%	Consommation discrétionnaire
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1,02%	Industrie
INTEL CORP	1,02%	Technologies de l'information
KDDI CORP	1,02%	Services de télécommunication
TELSTRA CORP LTD	1,01%	Services de télécommunication
LAWSON INC	1,01%	Consommation de base
ASTELLAS PHARMA INC	1,00%	Soins de santé
CISCO SYSTEMS INC	1,00%	Technologies de l'information
APPLE INC	1,00%	Technologies de l'information
total	10,14%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions internationales	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011439157	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	09/08/2013	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



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice Composite	Ecart
1 mois	-0,38%	0,17%	-0,55%
YTD	2,88%	3,35%	-0,47%
3 mois	2,88%	3,35%	-0,47%
6 mois	10,86%	14,30%	-3,44%
1 an	13,95%	20,33%	-6,38%
3 ans	22,34%	48,68%	-26,34%
création	33,54%	58,79%	-25,25%

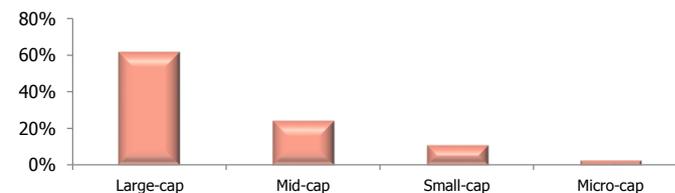
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	11,74%
	Indice	12,57%
Tracking error		4,39%
Ratio de Sharpe		1,22
Ratio d'information		-1,46
Beta		0,88

Profil

Nombre de positions	442
Taux d'investissement	98,84%
Capitalisation moyenne (M€)	52 575

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

