

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.

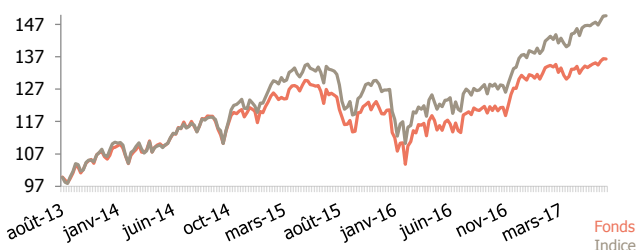
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/07/2017
Valeur liquidative							1360,66 €
Encours du fonds							106,41 M€

Commentaire de gestion

Juillet a été marqué par la domination sur les marchés actions internationaux des facteurs de croissance et de dynamique, les investisseurs privilégiant cette année les valeurs défrayant la chronique sans prêter attention à leur qualité ni à leur valorisation sous-jacentes. La solide performance des valeurs technologiques en juillet s'est révélée préjudiciable à la stratégie, de même que nos positions sur la santé et la consommation et notre sous-pondération des banques australiennes. La stratégie, qui conserve une exposition élevée aux valeurs technologiques, privilégie les actions de grande qualité affichant les valorisations les plus attractives, avec une préférence pour les entreprises les plus établies (comme Intel) ou les concepteurs de logiciels japonais plutôt que les valeurs « à la mode ». Dans le secteur de la consommation cyclique, nous privilégions les entreprises bien établies de secteurs généreux avec leurs actionnaires, comme la distribution, les médias et les équipementiers automobiles. Parmi les secteurs défensifs, nous privilégions toujours les valeurs liées à la santé, notamment sur le marché américain. Nous sommes toujours très peu exposés aux valeurs de services aux collectivités, peu intéressantes. Dans les télécommunications, nous avons décelé de plus en plus d'opportunités à l'échelle mondiale durant les derniers mois. Nous sous-pondérons toujours les banques australiennes et canadiennes, qui sont chères. Dans l'immobilier, nous sommes peu exposés aux États-Unis où les valorisations ne sont pas encore intéressantes.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
KELLOGG CO	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD
KIMBERLY-CLARK CORP	AICA KOGYO CO LTD
SUN LIFE FINANCIAL INC	AMGEN INC
ALTRIA GROUP INC	VOYA FINANCIAL INC
BIOGEN INC	WAL-MART STORES INC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	0,12%	MEDNAX INC	-0,10%
BOEING CO/THE	0,05%	INTL BUSINESS MACH	-0,10%
SUBARU CORP	0,04%	CA INC	-0,08%
TOSOH CORP	0,04%	QUALCOMM INC	-0,07%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0,03%	NTT DOCOMO INC	-0,07%
total	0,27%	total	-0,43%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
INTEL CORP	1,01%	Technologies de l'information
GILEAD SCIENCES INC	0,97%	Soins de santé
PFIZER INC	0,96%	Soins de santé
KDDI CORP	0,95%	Services de télécommunication
CISCO SYSTEMS INC	0,95%	Technologies de l'information
MERCK & CO. INC.	0,93%	Soins de santé
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	0,93%	Industrie
NTT DOCOMO INC	0,93%	Services de télécommunication
MICROSOFT CORP	0,92%	Technologies de l'information
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0,91%	Services de télécommunication
total	9,46%	

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	0,48%	0,92%	-0,44%
YTD	4,64%	9,03%	-4,40%
3 mois	1,98%	3,48%	-1,50%
6 mois	4,16%	7,13%	-2,98%
1 an	13,13%	17,99%	-4,86%
3 ans	16,02%	27,51%	-11,49%
création	35,82%	49,25%	-13,44%

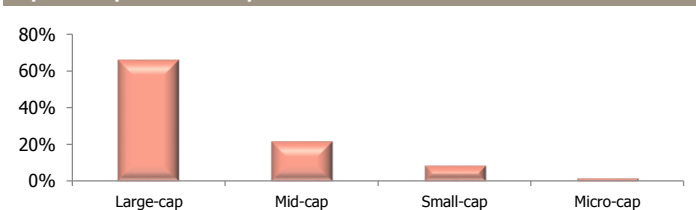
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	8,14%	Indice	8,07%
Tracking error		2,81%		
Ratio de Sharpe		1,66		
Ratio d'information		-1,73		
Beta		0,95		

Profil

Nombre de positions	405
Taux d'investissement	97,17%
Capitalisation moyenne (M€)	48 853

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

