

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.

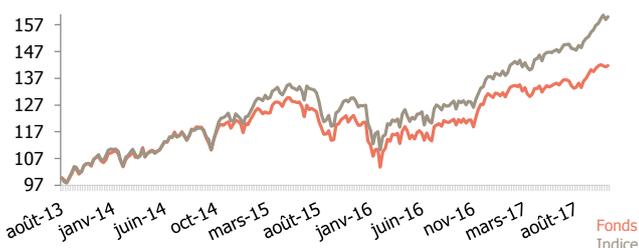
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/11/2017
Valeur liquidative							1439,65 €
Encours du fonds							107,25 M€

Commentaire de gestion

Les actions mondiales ont encore progressé en novembre, les données macroéconomiques sont restées globalement favorables, mais les préoccupations politiques ont pesé sur certains secteurs. C'est surtout notre positionnement au Japon qui a plombé la performance (sociétés pharmaceutiques japonaises : Astellas Pharma), de même que l'exposition aux banques et dans une moindre mesure notre positionnement sur les constructeurs automobiles japonais et notre surpondération sur l'industrie US (services de communication). En revanche, la sélection de titres dans les secteurs nord-américains de la consommation discrétionnaire et de la technologie a été avantageuse, essentiellement grâce à notre position dans Qualcomm (tentative d'OPA par Broadcom) dans le courant du mois. Nos sous-pondérations de longue date sur Facebook et Alphabet ont également été positives. Nous distinguons des opportunités sur tout l'éventail qui va des valeurs profondes aux sociétés de haute qualité et nos expositions les plus significatives restent centrées sur les financières et les technologiques. Les services aux collectivités et l'immobilier sont les deux seuls segments qui nous semblent peu porteurs, en particulier aux États-Unis. Parmi les financières, nous continuons de voir des niveaux de valorisations très attractifs, en particulier chez les banques et les assureurs vie et santé, surtout aux États-Unis. Nous conservons une exposition élevée aux valeurs technologiques et avons renforcé nos positions sur le secteur américain de la consommation discrétionnaire et sur certaines industrielles. Nous maintenons notre exposition aux pharmaceutiques et surtout aux prestataires de soins américains. Notre exposition aux télécoms met l'accent sur les sociétés intégrées.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
UNITED THERAPEUTICS CORP	CISCO SYSTEMS INC
KOHL'S CORP	NEXON CO LTD
AMC NETWORKS INC-A	CORNING INC
MARUBENI CORP	SNAP-ON INC
GENTEX CORP	JAPAN TOBACCO INC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	0,28%	WHARF HOLDINGS LT	-0,28%
NETAPP INC	0,17%	ASTELLAS PHARMA I	-0,08%
QUALCOMM INC	0,16%	PITNEY BOWES INC	-0,08%
BUCKLE INC/THE	0,09%	F@N COMMUNICATC	-0,07%
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	0,08%	SUBARU CORP	-0,07%
total	0,77%	total	-0,58%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
PFIZER INC	1,03%	Soins de santé
KDDI CORP	0,99%	Services de télécommunication
NTT DOCOMO INC	0,99%	Services de télécommunication
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0,97%	Services de télécommunication
ASTELLAS PHARMA INC	0,96%	Soins de santé
INTL BUSINESS MACHINES CORP	0,93%	Technologies de l'information
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	0,92%	Soins de santé
MORGAN STANLEY	0,91%	Finance
QUALCOMM INC	0,90%	Technologies de l'information
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	0,89%	Industrie
total	9,47%	

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 (Indice Composite)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1,55%	1,80%	-0,25%
YTD	10,71%	17,87%	-7,16%
3 mois	6,81%	8,62%	-1,81%
6 mois	8,38%	10,76%	-2,38%
1 an	12,89%	20,65%	-7,77%
3 ans	19,50%	31,05%	-11,54%
création	43,70%	61,35%	-17,65%

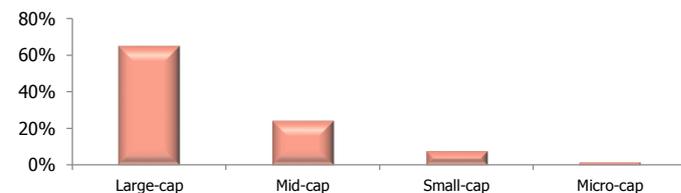
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	6,77%
	Indice	6,80%
Tracking error		3,01%
Ratio de Sharpe		1,96
Ratio d'information		-2,58
Beta		0,90

Profil

Nombre de positions	416
Taux d'investissement	97,73%
Capitalisation moyenne (M€)	48 173

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

