

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.

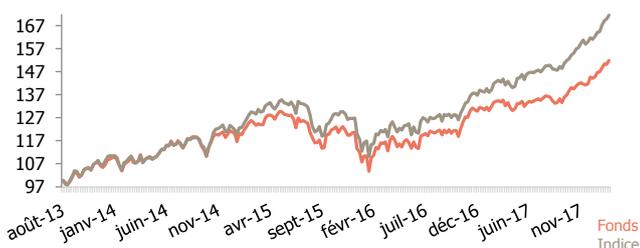
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/01/2018
Valeur liquidative							1502,87 €
Encours du fonds							109,61 M€

Commentaire de gestion

Les statistiques macroéconomiques largement positives ont continué d'alimenter une hausse soutenue des actions internationales en janvier. Les rendements des obligations d'État ont augmenté, reflétant une hausse des prévisions de croissance et d'inflation. Dans un mois très actif pour les actions internationales, le fonds est resté en retrait de l'indice de référence. Le secteur le plus pénalisant a été celui de la consommation cyclique : la sous-pondération de la grande distribution aux États-Unis, en particulier l'absence en portefeuille d'Amazon et Netflix, a été le principal élément détracteur en janvier. L'exposition aux secteurs défensifs a grevé les résultats au vu de leur sous-performance par rapport au marché dans son ensemble. Contrebalançant la performance négative dans une certaine mesure, la sous-pondération de longue date des proxy obligataires (services aux collectivités et immobilier, les deux seuls segments du marché qui nous semblent globalement peu porteurs) a contribué à la performance, en particulier en Amérique du Nord. Nous identifions des opportunités à tous les niveaux, des valeurs sous-évaluées à celles de qualité supérieure. Les expositions les plus importantes du fonds concernent toujours la finance (banques complexes et les assureurs vie et santé, surtout aux États-Unis), la technologie (positions privilégiées bien établies et développeurs de logiciels négligés par les investisseurs) et les secteurs défensifs hors services aux collectivités. Le compartiment a accentué son exposition aux biens de consommation de base aux États-Unis. 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
JOHNSON & JOHNSON	APPLE INC
EXXON MOBIL CORP	NETAPP INC
HERSHEY CO/THE	SUBARU CORP
MASTERCARD INC - A	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO
AMDOCS LTD	JAPAN TOBACCO INC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
VALIDUS HOLDINGS LTD	0,14%	UNITED THERAPEUTI	-0,06%
ABBVIE INC	0,09%	CAMPBELL SOUP CO	-0,05%
GILEAD SCIENCES INC	0,08%	KIMBERLY-CLARK COI	-0,05%
NETAPP INC	0,07%	AT&T INC	-0,05%
HP INC	0,06%	FEDERATED INVESTO	-0,04%
total	0,44%	total	-0,25%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
KDDI CORP	1,03%	Services de télécommunication
ASTELLAS PHARMA INC	1,03%	Soins de santé
PFIZER INC	1,00%	Soins de santé
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,00%	Technologies de l'information
MERCK & CO. INC.	0,98%	Soins de santé
JOHNSON & JOHNSON	0,98%	Soins de santé
HP INC	0,97%	Technologies de l'information
KIMBERLY-CLARK CORP	0,96%	Consommation de base
AMGEN INC	0,92%	Soins de santé
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0,91%	Finance
total	9,76%	

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



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

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	2,11%	3,40%	-1,29%
YTD	2,11%	3,40%	-1,29%
3 mois	6,01%	7,33%	-1,33%
6 mois	10,45%	13,99%	-3,53%
1 an	15,04%	22,12%	-7,07%
3 ans	25,32%	38,49%	-13,17%
création	50,01%	70,13%	-20,12%

*cf prospectus

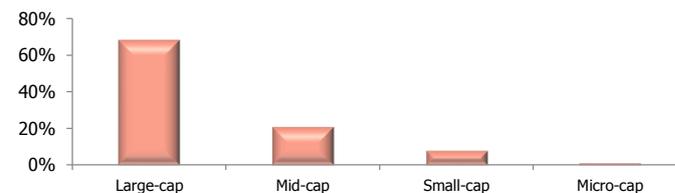
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	6,61%	Indice	6,53%
Tracking error		3,23%		
Ratio de Sharpe		2,33		
Ratio d'information		-2,19		
Beta		0,89		

Profil

Nombre de positions	415
Taux d'investissement	97,46%
Capitalisation moyenne (M€)	47 556

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

