

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.

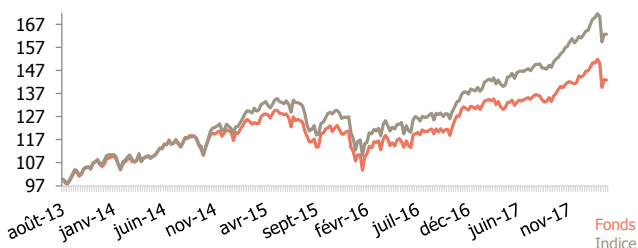
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							28/02/2018
Valeur liquidative							1451,56 €
Encours du fonds							105,1 M€

Commentaire de gestion

Les marchés financiers se sont globalement inscrits en repli en février. Les chiffres supérieurs aux attentes sur les salaires américains ont tout d'abord exercé une pression sur les marchés obligataires, avant que les craintes ne se propagent aux marchés d'actions. Lors d'un mois volatil sur les marchés mondiaux, la préférence pour les actions sous-évaluées n'a pas été récompensée. Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, essentiellement en raison de son positionnement sur les secteurs défensifs aux États-Unis. Nos positions privilégiées sur l'industrie pharmaceutique américaine, dont Biogen et Merck, et sur les entreprises agroalimentaires américaines, à l'image de General Mills ou Campbell Soup, ont pesé sur la performance. Notre position sur la région Pacifique hors Japon nous a également porté préjudice. Les actions sous-évaluées des secteurs des ressources, de la finance et des télécommunications ont toutes nuï à un certain degré à la performance. Contrebalançant la performance négative dans une certaine mesure, la sous-pondération de longue date des secteurs de substitution aux obligations (services aux collectivités et immobilier) a encore contribué positivement à la performance, en particulier aux États-Unis. La principale contribution a été le fait de notre sélection de valeurs dans l'industrie japonaise et notre positionnement sur les banques au modèle économique simple. La sélection de valeurs dans la technologie a également eu une incidence légèrement positive. Le positionnement sur les logiciels et les semi-conducteurs américains a porté ses fruits, mais a été éclipsé par notre sous-pondération d'Apple, qui a constitué la principale contribution négative sur le mois.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ELI LILLY & CO	MORGAN STANLEY
NORFOLK SOUTHERN CORP	MASTERCARD INC - A
ALTRIA GROUP INC	CREDIT ACCEPTANCE CORP
ALPHABET INC-CL C	KOHL'S CORP
ALPHABET INC-CL A	PITNEY BOWES INC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ASTELLAS PHARMA INC	0,15%	GENERAL MILLS INC	-0,09%
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	0,09%	BIOGEN INC	-0,09%
EBAY INC	0,05%	WOODSIDE PETROLE	-0,09%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	0,04%	MERCK & CO. INC.	-0,08%
NEXON CO LTD	0,04%	MIRACA HOLDINGS II	-0,08%
total	0,37%	total	-0,43%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
KDDI CORP	1,05%	Services de télécommunication
NTT DOCOMO INC	1,05%	Services de télécommunication
ASTELLAS PHARMA INC	1,04%	Soins de santé
ORACLE CORP	1,01%	Technologies de l'information
JOHNSON & JOHNSON	1,01%	Soins de santé
AMGEN INC	1,00%	Soins de santé
ELI LILLY & CO	1,00%	Soins de santé
KIMBERLY-CLARK CORP	0,97%	Consommation de base
MERCK & CO. INC.	0,94%	Soins de santé
PFIZER INC	0,93%	Soins de santé
total	10,01%	

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	-3,41%	-2,39%	-1,03%
YTD	-1,38%	0,93%	-2,31%
3 mois	0,83%	2,92%	-2,10%
6 mois	7,70%	11,80%	-4,10%
1 an	8,09%	16,95%	-8,87%
3 ans	15,17%	28,01%	-12,84%
création	44,89%	66,07%	-21,18%

*cf prospectus

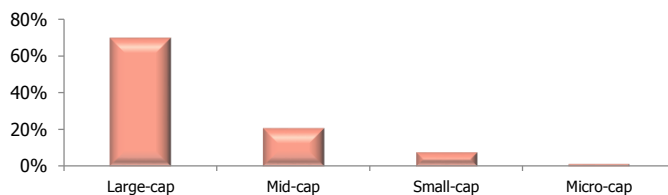
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	9,90%	Indice	9,36%
Tracking error		3,17%		
Ratio de Sharpe		0,85		
Ratio d'information		-2,80		
Beta		1,00		

Profil

Nombre de positions	408
Taux d'investissement	99,42%
Capitalisation moyenne (M€)	52 388

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

