

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.

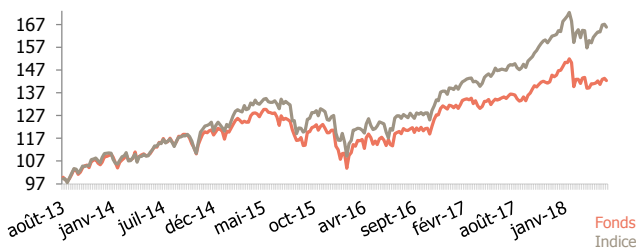
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/05/2018
Valeur liquidative							1406,74 €
Encours du fonds							100,26 M€

Commentaire de gestion

Durant le mois de mai, les actions mondiales ont généré des performances positives mais contrastées selon les régions, et les statistiques économiques sont restées globalement favorables. Le portefeuille a sous-performé son indice de référence en raison de sa sélection de valeurs dans les secteurs de la consommation, de la technologie et de la finance. Notre approche de l'investissement axée sur les valorisations n'a pas porté ses fruits, le style de gestion de type « value » ayant été significativement impacté. Le fonds a toutefois pu compenser une partie des pertes grâce à son positionnement au sein des secteurs proxy obligataires (services aux collectivités et immobilier aux États-Unis). Dans le secteur des technologies, le fonds a été fortement pénalisé par nos sous-pondérations des segments des logiciels et du matériel informatique aux États-Unis. Le fonds a également souffert de ses surpondérations de la finance, le secteur s'étant replié dans toutes les régions du monde. Au sein de la consommation discrétionnaire, les performances ont été pénalisées par les surpondérations au Japon, notamment sur les segments des pièces automobiles. Aux États-Unis, l'absence d'exposition à Netflix s'est avérée préjudiciable et le fonds a également souffert de nos surpondérations des biens de consommation de base dans l'alimentation et les boissons. Sur une note plus positive, les performances ont bénéficié du positionnement au sein des secteurs proxy obligataires. Les services aux collectivités et l'immobilier sont deux domaines que nous considérons peu intéressants d'un point de vue financier. Notre sous-pondération de ces segments s'est révélée judicieuse en mai.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
AFLAC INC	BCE INC
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	NORFOLK SOUTHERN CORP
CHEVRON CORP	HOME DEPOT INC
ILLINOIS TOOL WORKS	CGI GROUP INC - CLASS A
EMERSON ELECTRIC CO	CITRIX SYSTEMS INC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ASTELLAS PHARMA INC	0,11%	CAMPBELL SOUP CO	-0,12%
MICRON TECHNOLOGY INC	0,11%	UNUM GROUP	-0,08%
BIOGEN INC	0,10%	MITSUI SUGAR CO LT	-0,05%
QUALCOMM INC	0,10%	NHK SPRING CO LTD	-0,04%
PAYCHEX INC	0,09%	TELSTRA CORP LTD	-0,03%
total	0,50%	total	-0,31%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
ASTELLAS PHARMA INC	1,13%	Soins de santé
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1,10%	Industrie
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1,01%	Services de télécommunication
JOHNSON & JOHNSON	1,01%	Soins de santé
BIOGEN INC	1,00%	Soins de santé
NTT DOCOMO INC	0,99%	Services de télécommunication
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0,98%	Services de télécommunication
AFLAC INC	0,97%	Finance
AMGEN INC	0,96%	Soins de santé
KIMBERLY-CLARK CORP	0,96%	Consommation de base
total	10,09%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions internationales	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011439157	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
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	-0,47%	0,69%	-1,17%
YTD	-4,42%	0,08%	-4,50%
3 mois	-3,09%	-0,85%	-2,24%
6 mois	-2,29%	2,05%	-4,34%
1 an	5,90%	13,04%	-7,14%
3 ans	8,30%	22,02%	-13,73%
création	40,42%	64,66%	-24,25%

*cf prospectus

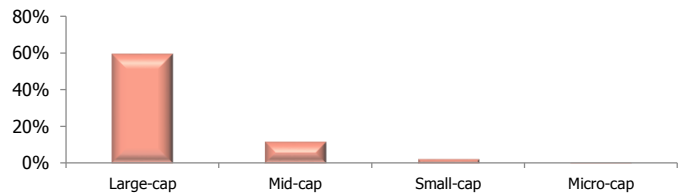
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	10,23%
	Indice	10,66%
Tracking error		5,30%
Ratio de Sharpe		0,61
Ratio d'information		-1,35
Beta		0,84

Profil

Nombre de positions	396
Taux d'investissement	98,61%
Capitalisation moyenne (M€)	40 483

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

