

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.

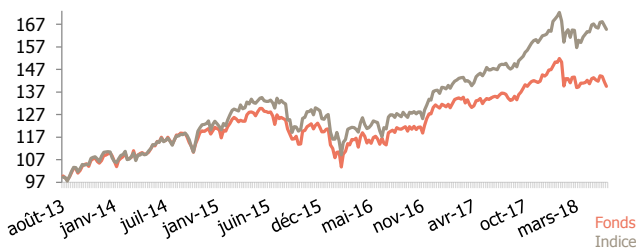
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/06/2018
Valeur liquidative							1397,7 €
Encours du fonds							98,75 M€

Commentaire de gestion

En juin, les actions américaines se sont inscrites en légère hausse. En revanche, les marchés d'actions de la plupart des autres régions se sont repliés, la vigueur du billet vert et les craintes de guerre commerciale ayant pesé sur l'appétit pour le risque. Durant ce mois, le portefeuille a sous-performé son indice de référence, essentiellement sous l'effet de nos positions sur les segments des valeurs de grande qualité et des titres sous-évalués. L'ensemble de ces derniers, toutes régions confondues et qu'ils soient de grande qualité ou non, ont été pénalisés par un mouvement de fuite vers les secteurs défensifs à bêta faible ou les valeurs américaines de croissance très onéreuses. Heureusement, le fonds a gommé une partie de cette sous-performance grâce à son positionnement sur les biens de consommation de base aux États-Unis et en restant à l'écart d'une bonne partie des valeurs industrielles américaines et japonaises affectées par la guerre commerciale. Les principales expositions du fonds concernent la finance, les biens de consommation de base et la santé (à noter que les pondérations de ces secteurs ont été renforcées dans le fonds au deuxième trimestre). Les services aux collectivités et l'immobilier étant les deux seuls segments du marché qui nous semblent globalement peu porteurs, en particulier aux États-Unis, nous y avons réduit la plupart de nos positions durant le trimestre.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,64%	0,14%	-0,79%
YTD	-5,04%	0,22%	-5,26%
3 mois	0,25%	3,23%	-2,98%
6 mois	-5,04%	0,22%	-5,26%
1 an	3,21%	11,50%	-8,28%
3 ans	11,61%	26,28%	-14,67%
création	39,51%	64,90%	-25,39%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
NETAPP INC	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	WILLIAMS-SONOMA INC
CIGNA CORP	PAYCHEX INC
EXXON MOBIL CORP	BRINKER INTERNATIONAL INC
KELLOGG CO	HASBRO INC

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	10,56%
	Indice	10,76%
Tracking error		5,24%
Ratio de Sharpe		0,34
Ratio d'information		-1,58
Beta		0,86

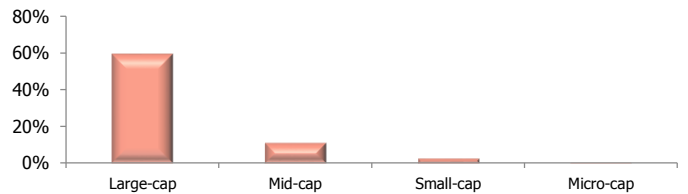
Profil

Nombre de positions	386
Taux d'investissement	97,00%
Capitalisation moyenne (M€)	42 465

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse		
CAMPBELL SOUP CO	0,15%	INTEL CORP	-0,07%
DISCOVERY INC - A	0,10%	SINGAPORE TELECOM	-0,07%
WOODSIDE PETROLEUM LTD	0,07%	H&R BLOCK INC	-0,07%
PEPSICO INC	0,06%	KLA-TENCOR CORP	-0,05%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	0,06%	MIXI INC	-0,05%
total	0,43%	total	-0,32%

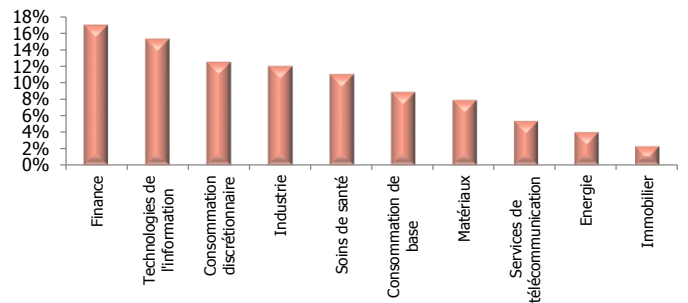
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
JOHNSON & JOHNSON	1,04%	Soins de santé
BIOGEN INC	1,01%	Soins de santé
AMGEN INC	1,00%	Soins de santé
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1,00%	Services de télécommunication
WELLS FARGO & CO	0,98%	Finance
AFLAC INC	0,98%	Finance
ASTELLAS PHARMA INC	0,97%	Soins de santé
NTT DOCOMO INC	0,95%	Services de télécommunication
KDDI CORP	0,94%	Services de télécommunication
KIMBERLY-CLARK CORP	0,94%	Consommation de base
total	9,81%	

Principaux secteurs d'activités



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



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 présentés 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