

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.

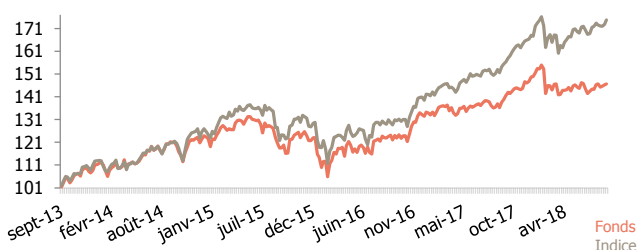
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/08/2018
Valeur liquidative							1439,3 €
Encours du fonds							100,77 M€

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions se sont globalement inscrits en hausse en août, malgré des écarts de performance importants au niveau régional imputables aux tensions commerciales persistantes entre les États-Unis et la Chine et à la crise de la lire turque. Les actions américaines ont gagné du terrain et ont sensiblement surperformé d'autres grandes régions grâce à une croissance économique toujours très solide. Les thèmes qui ont dominé les marchés pendant une grande partie de l'année 2018 ont fait un retour remarqué en août. Après un intérêt de courte durée pour les entreprises sous-évaluées en juillet, les marchés se sont à nouveau recentrés sur quelques thématiques, principalement des sociétés de croissance à la mode, en grande partie dans la technologie et la consommation discrétionnaire. Le fonds a pâti essentiellement de ses sous-pondérations sur les valeurs de croissance américaines. Ce contre-résultat a été compensé par la forte contribution de nos surpondérations des entreprises industrielles américaines. Nous conservons une exposition diversifiée, identifiant actuellement des occasions à tous les niveaux, des entreprises fortement sous-évaluées à celles de qualité supérieure. Les principales expositions du fonds demeurent la finance et la santé, et nous maintenons une exposition faible aux services aux collectivités et à l'immobilier, plus particulièrement aux États-Unis.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	CAMPBELL SOUP CO
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	GENERAL MILLS INC
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	HCA HEALTHCARE INC
FAIR ISAAC CORP	NEXON CO LTD
INPEX CORP	ENERGIZER HOLDINGS INC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	0,24%	PHILIP MORRIS INTEI	-0,05%
CISCO SYSTEMS INC	0,06%	FRANKLIN RESOURCE	-0,05%
NETAPP INC	0,06%	KERRY PROPERTIES L	-0,05%
ELI LILLY & CO	0,06%	IMPERIAL OIL LTD	-0,05%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0,05%	NIPPON TELEGRAPH I	-0,05%
total	0,48%	total	-0,25%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	7,75%	
ASTELLAS PHARMA INC	1,05%	Soins de santé
AFLAC INC	1,03%	Finance
ABBVIE INC	0,98%	Soins de santé
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0,95%	Services de télécommunication
NTT DOCOMO INC	0,95%	Services de télécommunication
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0,93%	Services de télécommunication
JOHNSON & JOHNSON	0,92%	Soins de santé
PFIZER INC	0,91%	Soins de santé
ORACLE CORP	0,91%	Technologies de l'information
total	16,37%	

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	-0,21%	1,24%	-1,45%
YTD	-2,21%	3,96%	-6,17%
3 mois	2,31%	3,88%	-1,57%
6 mois	-0,84%	3,01%	-3,85%
1 an	6,79%	15,16%	-8,37%
3 ans	21,16%	36,95%	-15,80%
5 ans	46,58%	74,72%	-28,13%

*cf prospectus

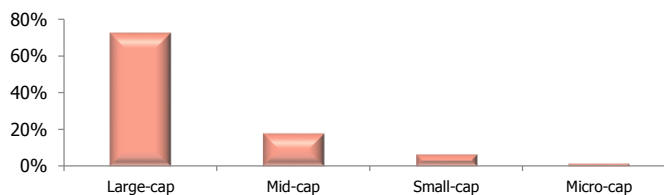
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	10,54%
	Indice	10,75%
Tracking error		5,45%
Ratio de Sharpe		0,68
Ratio d'information		-1,54
Beta		0,85

Profil

Nombre de positions	397
Taux d'investissement	98,46%
Capitalisation moyenne (M€)	53 814

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

