

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.

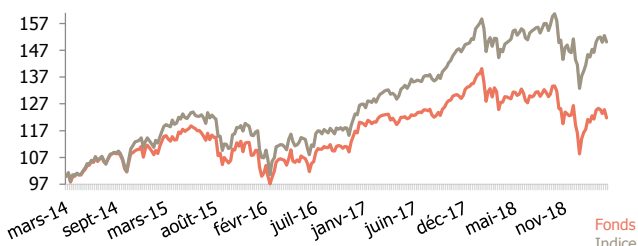
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							29/03/2019	
Valeur liquidative							1357,84 €	
Encours du fonds							91,63 M€	

Commentaire de gestion

Après un début d'année en fanfare, les actions internationales ont poursuivi leur progression en mars, avec une hausse de l'indice MSCI All Country World de 1,3 % en USD. Les secteurs les plus performants ont été l'immobilier (proxy obligataire) et les secteurs défensifs comme les biens de consommation de base. Les actions de croissance ont maintenu leurs bonnes performances, portées par des titres populaires tels qu'Apple (+9,7 %), Amazon (+8,6 %) et Nvidia (+16,4 %). L'indice MSCI All Country World Value est resté en retrait par rapport à l'indice global, sous-performant son équivalent de croissance d'environ 2,1 % en mars, ce dernier profitant de la popularité des titres qui ont dominé la majeure partie de l'année 2018. Les secteurs les moins performants ont été la finance, l'industrie et la santé. Parmi les grands marchés, le Japon a clairement fait figure de lanterne rouge. Dans ce contexte, le portefeuille a sous-performé son indice de référence. Les contributions négatives ont été largement dispersées et notre sous-pondération des actions de croissance populaires et plus fortement valorisées (Nvidia, Amazon et Microsoft) a également constitué un frein notable. La sous-performance de nos positions financières (particulièrement assurances et banques) a été un autre point négatif. Nous avons partiellement compensé ces pertes grâce à la sélection des titres au sein des biens de consommation de base, en prenant soin d'éviter les banques de qualité inférieure et les constructeurs automobiles.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
COCA-COLA CO/THE	VANG S&P500 USDD
EBAY INC	FIFTH THIRD BANCORP
LANDSTAR SYSTEM INC	ALTRIA GROUP INC
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	KELLOGG CO
LAMB WESTON HOLDINGS INC	QUALCOMM INC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
VANG S&P500 USDD	0,24%	BIOGEN INC	-0,20%
KIMBERLY-CLARK CORP	0,07%	KDDI CORP	-0,06%
CISCO SYSTEMS INC	0,05%	BRISTOL-MYERS SQU	-0,06%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	0,05%	AMERICAN NATIONAL	-0,05%
QUEST DIAGNOSTICS INC	0,04%	SUZUKI MOTOR CORP	-0,04%
total	0,46%	total	-0,42%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
VANG S&P500 USDD	6,01%	ETF Actions
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1,10%	Industrie
AMGEN INC	1,04%	Soins de santé
CISCO SYSTEMS INC	1,03%	Technologies de l'information
ABBVIE INC	1,02%	Soins de santé
INTEL CORP	0,99%	Technologies de l'information
EBAY INC	0,98%	Consommation discrétionnaire
ASTELLAS PHARMA INC	0,97%	Soins de santé
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0,95%	Soins de santé
PFIZER INC	0,94%	Soins de santé
total	15,01%	

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 :	14h30
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

Schroders

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

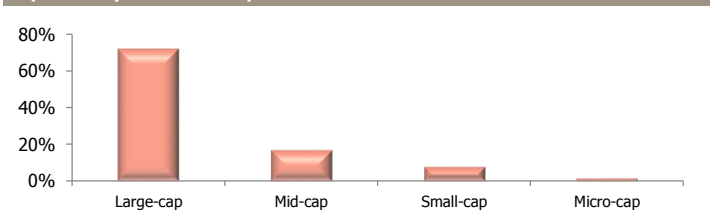
	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,50%	0,89%	-1,39%
YTD	8,93%	10,82%	-1,89%
3 mois	8,93%	10,82%	-1,89%
6 mois	-6,75%	-5,07%	-1,68%
1 an	-2,61%	3,58%	-6,19%
3 ans	15,65%	35,47%	-19,82%
5 ans	24,17%	52,26%	-28,09%

* Indices en monnaies locales jusqu'au 30/09/18

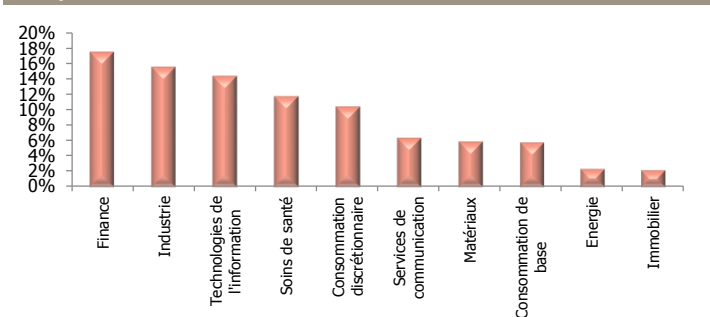
Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité	Fonds	14,58%	Indice	13,02%
Tracking error	8,12%			
Ratio de Sharpe	-0,15			
Ratio d'information	-0,76			
Beta	0,93			

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2019	Fonds	6,45%	2,85%	-0,50%										8,93%
	Indice	6,52%	3,12%	0,89%										10,82%
2018	Fonds	2,11%	-3,41%	-3,95%	1,38%	-0,47%	-0,64%	3,19%	-0,21%	1,17%	-8,05%	2,76%	-9,41%	-15,31%
	Indice	3,40%	-2,39%	-3,81%	2,38%	0,69%	0,14%	2,47%	1,24%	1,89%	-8,09%	1,26%	-7,96%	-9,26%
2017	Fonds	0,46%	2,80%	-0,38%	-0,27%	-0,44%	1,95%	0,48%	-0,94%	3,10%	2,02%	1,55%	2,23%	13,18%
	Indice	1,77%	1,92%	0,68%	0,89%	1,00%	1,53%	0,92%	-0,48%	2,87%	3,73%	1,80%	1,98%	20,20%
2016	Fonds	-8,52%	0,78%	5,39%	0,16%	0,20%	-3,66%	5,95%	0,87%	-0,53%	0,53%	5,12%	1,97%	7,61%
	Indice	-8,89%	-0,24%	5,19%	0,80%	1,43%	-3,98%	5,50%	0,56%	0,67%	0,17%	4,25%	2,36%	7,16%
2015	Fonds	-1,50%	5,10%	-0,50%	2,04%	1,51%	-3,59%	0,59%	-5,70%	-5,52%	9,03%	0,57%	-1,82%	-0,74%
	Indice	-0,52%	5,60%	0,53%	2,47%	0,98%	-3,23%	1,93%	-6,16%	-7,31%	11,05%	0,75%	-1,37%	3,45%
2014	Fonds	-2,97%	1,88%	0,78%	0,55%	1,84%	2,69%	1,98%	0,62%	-0,56%	-0,46%	3,14%	1,06%	10,92%
	Indice	-3,78%	2,64%	-0,74%	0,50%	2,29%	2,73%	1,99%	0,45%	0,07%	-0,34%	5,00%	0,29%	11,39%