

**Objectif de Gestion**

L'objectif de l'OPCVM est de surperformer l'indicateur de référence composite (50% MSCI EMF et 50% JPM EMBI Global Diversified Composite Index) sur la durée de placement recommandée en choisissant les classes d'actifs, marchés et titres des pays émergents.

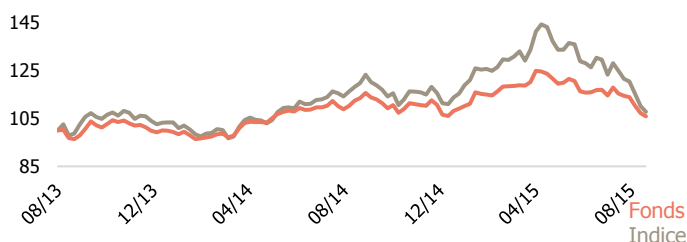
**Profil de risque**

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL :							31/08/2015	
Valeur liquidative :							955,06 €	
Encours du fonds :							93,5 M€	

**Commentaire de gestion**

Les obligations émergentes, en devise forte ou en devise locale, se sont retrouvées sous pression en août, avec des baisses respectives de -0.91 et de -5.38%. La sous-pondération de l'Équateur et de la Malaisie ont généré les contributions les plus positives à la performance en août, tout comme la surpondération de la Serbie et du Kazakhstan. En revanche, la surpondération du Brésil et de la Russie ont pesé, tout comme la pondération nulle de l'Ukraine. En ce qui concerne l'Argentine, nous avons arbitrée des obligations locales pour des titres régis par le droit de l'État de New York. Nous avons également vendu des emprunts croates et turcs libellés en devise forte. Concernant le risque de change, nous avons allégé notre exposition à la roupie. Les actions émergentes ont de leur côté poursuivi leur baisse en août. La volatilité des cours des matières premières a exacerbé l'anxiété des investisseurs et pénalisé les pays en développement producteurs. Le rouble russe et le peso mexicain ont ainsi subi les corrections les plus marquées. En portefeuille, nous avons enfin décidé d'apporter nos titres Souza Cruz à l'OPA de British American Tobacco dont les conditions de l'offre ont été relevées. Nous avons aussi profité de la volatilité du marché pour ajouter Brazil Foods, une entreprise de grande qualité, et pris nos bénéfices sur Femsa. L'allocation à 55% en actions explique la sous-performance du fonds sur le mois. Le fonds reste en légère avance sur son indice sur l'année.

**Evolution de la valeur liquidative**



**Performances du fonds et de l'indice de référence**

	Fonds	Indice composite*	Ecart
<b>1 mois</b>	-7,37%	-10,53%	3,16%
<b>YTD</b>	-2,13%	-5,19%	3,05%
<b>3 mois</b>	-12,18%	-20,05%	7,87%
<b>6 mois</b>	-10,42%	-16,18%	5,75%
<b>1 an</b>	-6,66%	-9,29%	2,63%
<b>3 ans</b>	-	-	-
<b>création</b>	5,91%	8,63%	-2,72%

\*cf prospectus

**Principaux mouvements**

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	EUROPEAN BK RECON & DEV
REPUBLIC OF COLOMBIA	EP PETROEUADOR (NOBLE)
SUKUK FUNDING NO3 LTD	FRESNILLO PLC
REPUBLIC OF IRAQ	CROATIA
MARFRIG OVERSEAS LTD	DOMINICAN REPUBLIC

**Indicateurs de risque**

Indicateur	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	12,61%	18,82%
Tracking error	8,58%	-
Ratio de Sharpe	-0,45	-
Ratio d'information	0,32	-
Beta	0,62	-

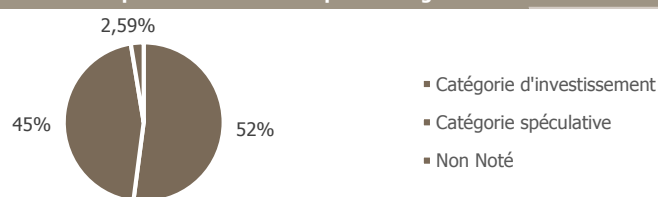
**Profil**

Nombre de positions	171
Taux d'investissement	96,34%
Capi Moy (M€)	15 095
Nombre d'émetteurs	<b>118</b>

**Principales contributions**

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
	ABERDEEN GL-INDIA -0,82%
	SAMSUNG ELECTRO-F -0,44%
	AIA GROUP LTD -0,33%
	STANDARD CHARTERED -0,27%
	BANCO BRADESCO-AI -0,27%
<b>Total</b>	<b>0,00%</b>
	<b>Total</b>
	<b>-2,13%</b>

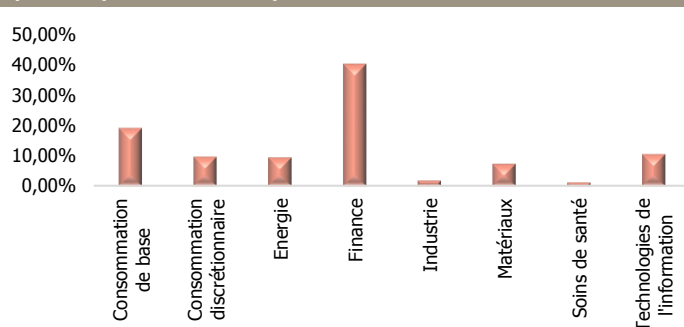
**Répartition de la qualité de crédit de la poche obligations**



**Les 10 principales positions**

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	9,28%	OPC Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,57%	Technologies de l'information
CHINA MOBILE LTD	1,94%	Servives télécom
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,90%	Consommation de base
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,87%	Technologies de l'information
AIA GROUP LTD	1,81%	Finance
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,48%	Finance
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,43%	Consommation discrétionnaire
REPUBLIC OF TURKEY	1,36%	Obligations
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	1,34%	Finance
<b>Total</b>	<b>24,97%</b>	

**Répartition par secteurs de la poche actions**



**Caractéristiques du FCP**

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011365766	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	08/03/2013	Heure de centralisation :	12 h
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	1,00%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	1,00%

**Les gérants financiers**

