Myria AM GROUPE UFF

Rapport de Gestion
Emergence M

septembre-2015

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
faible						*élevé*

Date de VL :	30/09/2015
Valeur liquidative :	913,65 €
Encours du fonds :	81,6 M€

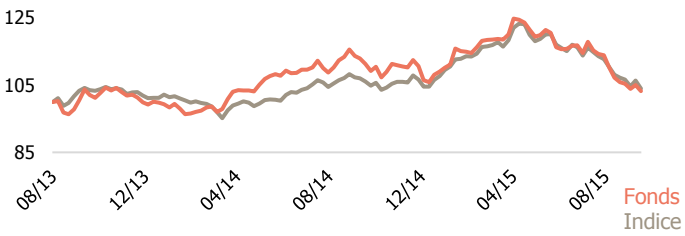
Objectif de gestion

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.

Commentaire de gestion

L'événement ayant eu le plus gros impact sur le marché en septembre a été la décision prise par la Réserve fédérale américaine (Fed) de ne pas relever ses taux directeurs du fait des effets néfastes qu'un ralentissement de la Chine pourrait induire sur la croissance mondiale. Dans ce contexte, les monnaies des pays émergents se sont dépréciées une fois de plus face au billet vert, et se traitent actuellement à des niveaux historiquement bas, tandis que les perspectives à court terme pour la dette des marchés émergents restent floues. Ainsi, les valorisations des obligations ont reculé ce qui renforce leur attractivité tant en devises locales qu'en devises fortes. Les marchés des actions émergentes ont continué de baisser en septembre, mais de façon disparate : si les surpondérations de la Russie, de la Mongolie, et de l'Argentine et les sous-pondérations du Costa Rica et du Chili ont été les principales contributions à la performance du fonds sur le mois, les surpondérations du Brésil, de l'Indonésie et du Kazakhstan ont pesé sur la performance, au même titre que la sous-exposition à l'Ukraine.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-4,34%	-3,35%	-0,99%
YTD	-6,37%	-3,16%	-3,21%
3 mois	-12,31%	-10,07%	-2,24%
6 mois	-15,07%	-11,57%	-3,50%
1 an	-8,46%	-1,77%	-6,69%
3 ans	-	-	-
création	1,32%	4,08%	-2,76%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
UKRAINE GOVERNMENT	REPUBLIC OF ARGENTINA
REPUBLIC OF ARGENTINA	REPUBLIC OF VENEZUELA
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	REPUBLIC OF ARGENTINA
GOVERNMENT OF JAMAICA	PETROBRAS GLOBAL FINANCE
UKRAINE GOVERNMENT	SACI FALABELLA

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	12,59%
	Indice	10,30%
Tracking error		5,50%
Ratio de Sharpe		-0,57
Ratio d'information		-1,07
Beta		1,11

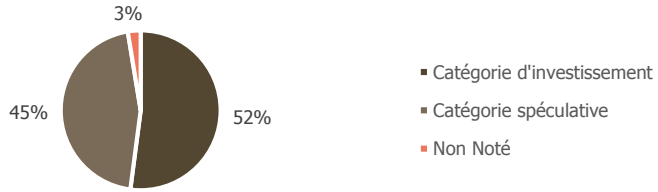
Profil

Nombre de positions	171
Taux d'investissement	103,13%
Capi Moy (M€)	14 126
Nombre d'émetteurs	118

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
SABMILLER PLC	0,22%	ABERDEEN GL-INDIA	-0,33%
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	0,05%	BANCO BRADESCO-AI	-0,31%
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	0,05%	STANDARD CHARTERI	-0,18%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	0,03%	PETROCHINA CO LTD	-0,16%
REPUBLIC OF ARGENTINA	0,02%	AIA GROUP LTD	-0,16%
Total	*0,38%*	*Total*	*-1,14%*

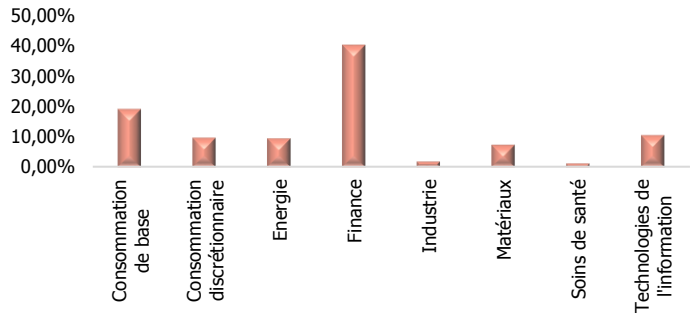
Répartition de la qualité de crédit de la poche obligations



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	10,00%	OPC Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,94%	Technologies de l'information
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,96%	Technologies de l'information
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,89%	Consommation de base
AIA GROUP LTD	1,86%	Finance
CHINA MOBILE LTD	1,80%	Servives télécom
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,58%	Consommation discrétionnaire
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,53%	Finance
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	1,49%	Finance
REPUBLIC OF TURKEY	1,48%	Obligations
Total	*26,54%*	

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 :	cf prospectus

Les gérants financiers

Aberdeen Asset management

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