

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 :							30/10/2015
Valeur liquidative :							983,13 €
Encours du fonds :							87,22 M€

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par un rebond général des marchés émergents. L'attente de la Réserve fédérale américaine, le redressement des indicateurs économiques en Chine et l'amplification de la liquidité mondiale sont autant de facteurs qui ont abouti à des rendements positifs. Sur le mois, le segment spéculatif a surperformé le segment de la catégorie investissements. En devises locales, les obligations (hormis celles des pays d'Europe de l'Est) ont signé une belle performance. Au cours du mois, nous avons procédé à un arbitrage sur l'émetteur Petrobras consistant à privilégier les titres à échéance courte au détriment des obligations à 30 ans du groupe pétrolier brésilien. Nous avons également cédé nos emprunts d'État russes pour investir dans Pemex, la compagnie pétrolière publique mexicaine. Au niveau des obligations privées, nous avons liquidé nos positions dans African Export-Import Bank, un émetteur supranational, et acheté des obligations de Turkcell. Sur le front des résultats trimestriels, le distributeur russe Magnit a surpris positivement le marché malgré un environnement d'exploitation difficile. Lojas Renner a annoncé d'excellents résultats et les bénéfices de Vale se sont avérés meilleurs que prévu.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	7,60%	4,86%	2,74%
YTD	0,74%	3,09%	-2,35%
3 mois	-4,65%	-2,75%	-1,90%
6 mois	-10,31%	-9,36%	-0,95%
1 an	-2,09%	3,53%	-5,62%
3 ans	-	-	-
création	9,02%	9,58%	-0,56%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
EUROPEAN BK RECON & DEV	INDONESIA GOVERNMENT
PETROLEOS MEXICANOS	RUSSIA GOVT BOND - OFZ
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	RUSSIA GOVT BOND - OFZ
UKRAINE GOVERNMENT	REPUBLIC OF PERU
TURKCELL ILETISIM HIZMET	RUSSIAN FEDERATION

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	0,74%	LUKOIL PJSC-SPON AI	-0,55%
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	0,65%	MTN GROUP LTD	-0,07%
LUKOIL PJSC-SPON ADR	0,64%	BANK PEKAO SA	-0,02%
AIA GROUP LTD	0,38%	YUM! BRANDS INC	-0,02%
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	0,29%	PETROLEOS DE VENE	-0,01%

Total 2,70% Total -0,67%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur	Actions
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	9,03%	OPC	Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	3,13%	Actions	Actions
AIA GROUP LTD	2,14%	Actions	Actions
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	2,07%	Actions	Actions
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,05%	Actions	Actions
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,75%	Actions	Actions
CHINA MOBILE LTD	1,74%	Actions	Actions
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,69%	Actions	Actions
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	1,51%	Actions	Actions
REPUBLIC OF TURKEY	1,48%	Obligations	Actions

Total 26,58%

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

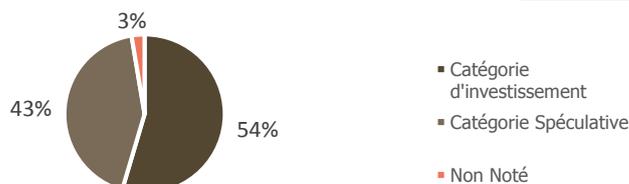
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	12,74%
	Indice	9,71%
Tracking error		6,57%
Ratio de Sharpe		-0,16
Ratio d'information		-0,69
Beta		1,13

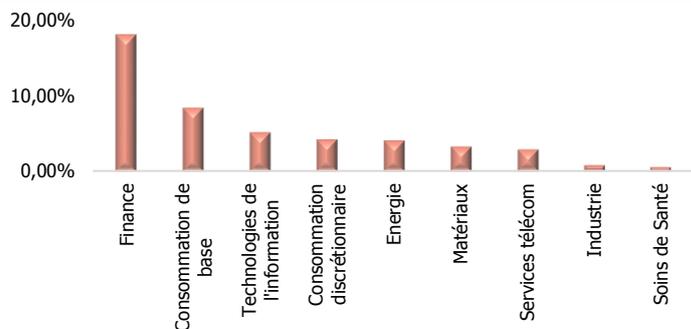
Profil

Nombre de positions	166
Taux d'investissement	100,10%
Capi Moyenne (M€)	16 130
Nombre d'émetteurs	67
Sensibilité Taux	2,94

Répartition de la qualité de crédit de la poche obligations



Répartition par secteurs d'activités de la poche actions



Les gérants financiers

