

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

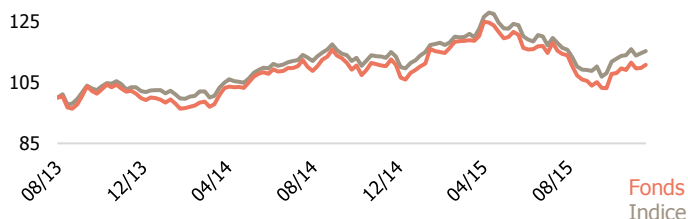
	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL :							30/11/2015	
Valeur liquidative :							993,69 €	
Encours du fonds :							87,56 M€	

Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois en hausse. Dans la poche taux, les surpondérations du Kazakhstan, de l'Uruguay, de l'Ukraine et de la Russie ainsi que la souspondération du Liban ont généré les principales contributions positives à la performance sur le mois. À l'inverse, les souspondérations de la Malaisie et du Vénézuéla ainsi que la surpondération de la Tunisie ont nui à la performance. Durant le mois, nous avons renforcé notre exposition au Vénézuéla et continué à arbitrer les obligations de droit argentin en faveur de leurs équivalents de droit new-yorkais, convaincus qu'un accord avec les créanciers récalcitrants a plus de chances d'aboutir après les élections. Dans la sphère corporate, nous avons vendu Turkcell, un opérateur turc dont les titres avaient surperformé les emprunts d'État, et avons renforcé notre exposition à Petrobras.

Dans la poche actions, nous sommes sortis de Souza Cruz en apportant nos titres à BAT, sa société mère, qui a l'intention de retirer sa filiale brésilienne de la cote. À l'inverse, nous avons étoffé notre position sur BRF, dont la valorisation était attrayante.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,07%	0,56%	0,51%
YTD	1,83%	2,44%	-0,61%
3 mois	4,04%	4,37%	-0,32%
6 mois	-8,62%	-7,45%	-1,17%
1 an	-2,06%	-0,37%	-1,69%
3 ans	-	-	-
création	10,19%	14,51%	-4,31%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
REPUBLIC OF VENEZUELA	EUROPEAN BK RECON & DEV
UKRAINE GOVERNMENT	UKRAINE GOVERNMENT
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO
UKRAINE GOVERNMENT	REPUBLIC OF TURKEY
REPUBLIC OF ARGENTINA	REPUBLIC OF ARGENTINA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	0,27%	STANDARD CHARTER	-0,20%
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	0,18%	BHP BILLITON PLC	-0,12%
UKRAINE GOVERNMENT	0,14%	UKRAINE GOVERNMEI	-0,11%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,14%	BRF SA	-0,08%
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	0,14%	UKRAINE GOVERNMEI	-0,08%

Total 0,87% Total -0,58%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	8,92%	OPC Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	3,08%	Actions
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,18%	Actions
AIA GROUP LTD	2,16%	Actions
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	2,08%	Actions
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,92%	Actions
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,72%	Actions
CHINA MOBILE LTD	1,69%	Actions
SABMILLER PLC	1,50%	Actions
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	1,48%	Actions

Total 26,74%

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

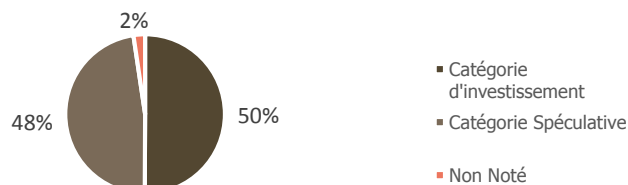
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	12,92%	Indice	11,28%
Tracking error		5,18%		
Ratio de Sharpe		-0,12		
Ratio d'information		-0,31		
Beta		1,05		

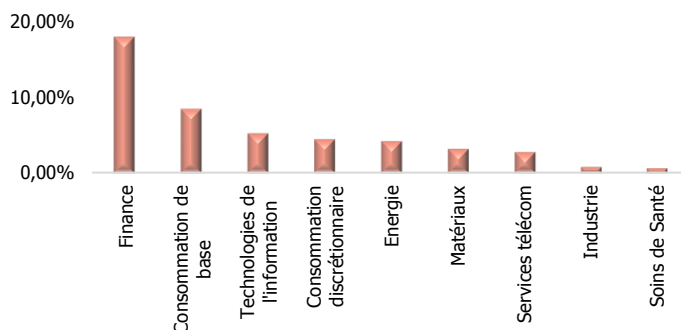
Profil

Nombre de positions	173
Taux d'investissement	100,49%
Capi Moyenne (M€)	16 317
Nombre d'émetteurs	75
Sensibilité Taux	2,91

Répartition de la qualité de crédit de la poche obligations



Répartition par secteurs d'activités de la poche actions



Les gérants financiers

