Myria AM GROUPE UFF

# Rapport de Gestion
# Emergence M

**décembre-2015**

**Profil de risque**

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *faible* | | | | | | *élevé* |

| | |
|---|---|
| Date de VL : | 31/12/2015 |
| Valeur liquidative : | 945,22 € |
| Encours du fonds : | 82,82 M€ |

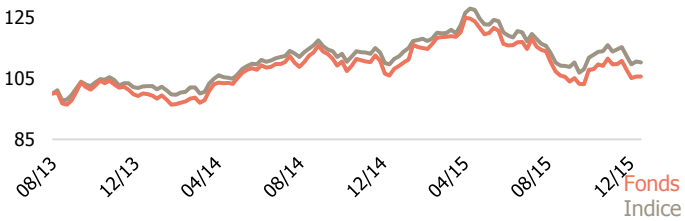
## Objectif de gestion

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** | -4,88% | -4,20% | -0,68% |
| **YTD** | -3,14% | -1,86% | -1,28% |
| **3 mois** | 3,46% | 3,48% | -0,02% |
| **6 mois** | -9,27% | -7,59% | -1,68% |
| **1 an** | -3,14% | -1,86% | -1,28% |
| **3 ans** | - | - | - |
| **création** | 4,82% | 9,70% | -4,88% |

*cf prospectus

### Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|---|---|
| REPUBLIC OF VENEZUELA | FED REPUBLIC OF BRAZIL |
| PETROLEOS DE VENEZUELA S | AES ANDRES/ITABO DOMINIC |
| MEX BONOS DESARR FIX RT | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | UKRAINE GOVERNMENT |
| STANDARD CHARTERED PLC | UKRAINE GOVERNMENT |

### Indicateurs de risque

| | | |
|---|---|---|
| Volatilité 1 an | Fonds | 14,49% |
| | Indice | 12,94% |
| Tracking error | | 4,48% |
| Ratio de Sharpe | | -0,20 |
| Ratio d'information | | -0,43 |
| Beta | | 1,07 |

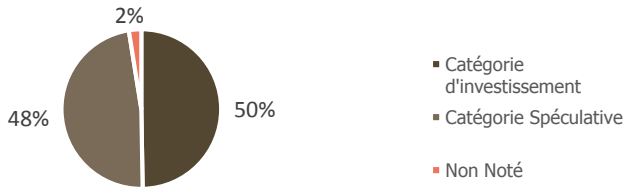
### Profil

| | |
|---|---|
| Nombre de positions | 168 |
| Taux d'investissement | 98,74% |
| Capi Moyenne (M€) | 14 263 |
| Nombre d'émetteurs | 73 |
| Sensibilité Taux | 2,79 |

### Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---|---|---|---|
| INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA | 0,06% | SAMSUNG ELECTRO-R | -0,27% |
| STANDARD CHARTERED PLC | 0,04% | ABERDEEN GL-INDIA | -0,24% |
| BANK PEKAO SA | 0,03% | LUKOIL PJSC-SPON AI | -0,23% |
| | | MAGNIT PJSC | -0,21% |
| | | FOMENTO ECONOMIC | -0,18% |
| *Total* | *0,13%* | *Total* | *-1,14%* |

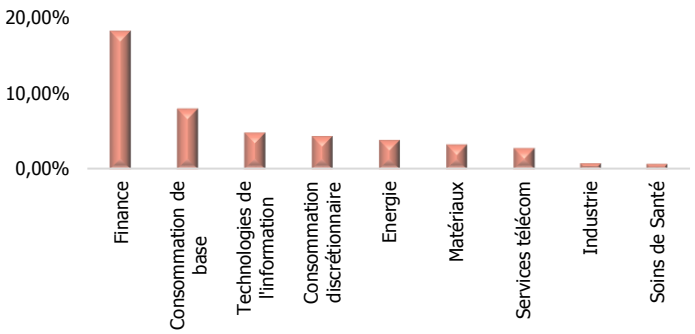
### Répartition de la qualité de crédit de la poche obligations




### Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Type de VM/Secteur Actions |
|---|---|---|
| ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2 | 9,18% | OPC Actions |
| SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD | 2,69% | Actions |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 2,15% | Actions |
| AIA GROUP LTD | 1,99% | Actions |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT | 1,92% | Actions |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR | 1,90% | Actions |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | 1,77% | Actions |
| CHINA MOBILE LTD | 1,73% | Actions |
| SWIRE PACIFIC LTD - CL A | 1,54% | Actions |
| SABMILLER PLC | 1,53% | Actions |
| *Total* | *26,40%* | |

### Répartion par secteurs d'activités 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*