

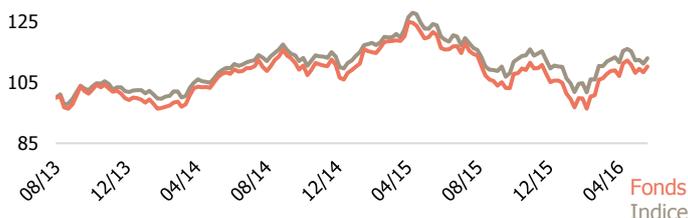
Objectif de gestion

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

Au cours du mois, le fonds a surperformé son indice de référence de 0,41 %, avec un rendement de 0,12 %. Les surpondérations de l'Argentine (+12 pb), du Ghana (+6 pb) et de la Mongolie (+5 pb) ont été les principaux contributeurs à la performance. On citera également la sélection de titres au Venezuela (+6 pb) et la position sur la dette en devise locale de l'Uruguay (+10 pb). A l'inverse, la sélection de titres au Mexique a contribué négativement à la performance (-18 pb), de même que la position sur le Mozambique (-6 pb) et les sous-pondérations du Liban (-3 pb), de la Chine (-2 pb) et de la Pologne (-2 pb). Au cours du mois, nous avons réduit la position du Fonds sur le Pakistan, la perspective de consolidation budgétaire des crédits devenant moins claire. Nous avons en outre renforcé la position sur l'Argentine et cédé l'intégralité des obligations long terme émises par Pertamina, la compagnie pétrolière détenue par l'État indonésien. Concernant les sociétés représentées en portefeuille, nous avons procédé à quelques arbitrages : vente des titres de l'entreprise turque Garanti Bank et de la compagnie pétrolière russe Gazprom. A l'opposée, nous avons acheté des émissions de Metalloinvest, la société minière russe. S'agissant des dettes en devises locales, nous avons renforcé notre position sur les obligations émises par l'Indonésie et sur la roupie de ce même pays.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,09%	-1,42%	1,34%
YTD	5,68%	3,53%	2,15%
3 mois	9,22%	6,21%	3,01%
6 mois	0,09%	-1,41%	1,50%
1 an	-8,14%	-8,21%	0,07%
3 ans	-	-	-
création	10,77%	13,57%	-2,80%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
INDONESIA GOVERNMENT	ROMANIA
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	PERTAMINA PERSERO PT
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	ISLAMIC REP OF PAKISTAN
UKRAINE GOVERNMENT	REPUBLIC OF ARMENIA
CROATIA	REPUBLIC OF GABON

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	0,63%	VALE SA-SP PREF ADF	-0,16%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,11%	TURKIYE GARANTI BA	-0,15%
AYALA LAND INC	0,10%	TRUWORTHS INTERN	-0,14%
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	0,07%	BANCO BRADESCO-AL	-0,13%
REPUBLIC OF ARGENTINA	0,06%	MTN GROUP LTD	-0,13%
Total	0,97%	Total	-0,71%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	9,46%	OPC Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,51%	Actions
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,22%	Actions
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	2,15%	Actions
AIA GROUP LTD	2,01%	Actions
CHINA MOBILE LTD	1,84%	Actions
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,66%	Actions
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,60%	Actions
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	1,40%	Actions
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	1,39%	Actions
Total	26,25%	

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

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
<i>faible</i>							<i>élevé</i>
Date de VL :							31/05/2016
Valeur liquidative :							998,93 €
Encours du fonds :							85,27 M€

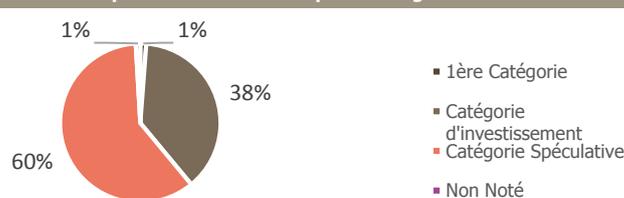
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	15,09%
	Indice	13,72%
Tracking error		4,18%
Ratio de Sharpe		-0,56
Ratio d'information		-0,21
Beta		1,06

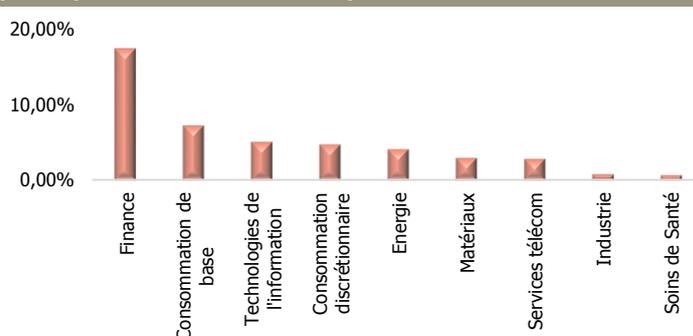
Profil

Nombre de positions	173
Taux d'investissement	99,03%
Capi Moyenne (M€)	15 167
Nombre d'émetteurs	70
Sensibilité Taux	2,90

Répartition de la qualité de crédit de la poche obligations



Répartition par secteurs d'activités de la poche actions



Les gérants financiers

