

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.

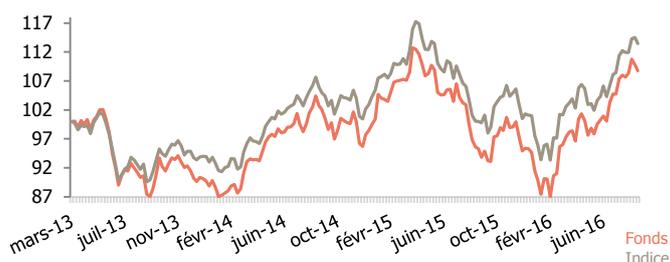
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/08/2016
Valeur liquidative							1093,26 €
Encours du fonds							101,26 M€

Commentaire de gestion

Durant le mois, le fonds a surperformé son indice de référence de 0,31 %, avec un rendement de 1,99 %. Les surpondérations du Ghana (+11 pb), du Mexique (+6 pb), et de l'Argentine (+5 pb) ont été les principaux contributeurs à la performance, à l'instar de l'exposition sur la devise uruguayenne (8 pb) et de la sous-pondération des Philippines (+7 pb). En revanche, la surpondération de la Mongolie (-10 pb), le positionnement en monnaie locale sur le Brésil (-10 pb), et les effets de sélection en Ukraine (-5bps) ont nuï à la performance du Fonds. Au cours du mois, nous avons augmenté notre exposition sur les obligations de la Turquie libellées en devise forte, profitant ainsi de meilleurs points d'entrée après la tentative de coup d'État militaire. Nous avons aussi renforcé nos positions sur les obligations quasi souveraines, en sélectionnant DP World, l'opérateur portuaire de Dubaï. Nous avons vendu notre position sur l'Égypte, en dépit des bonnes nouvelles entourant un programme du FMI. Cette décision a été motivée par de probables nouvelles émissions obligataires. Nous avons également réduit notre exposition sur la Tunisie car les perspectives politiques se sont dégradées.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,72%	2,07%	-0,35%
YTD	15,66%	13,55%	2,11%
3 mois	9,44%	9,68%	-0,24%
6 mois	19,54%	16,50%	3,04%
1 an	14,47%	13,54%	0,93%
3 ans	25,83%	27,05%	-1,22%
création	9,51%	14,25%	-4,75%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
REPUBLIC OF TURKEY	UNITED MEXICAN STATES
AMBEV SA	EXPORT-IMPORT BK INDIA
REPUBLIC OF SERBIA	RUSSIA GOVT BOND - OFZ
OFFICE CHERIFIEN DES PHO	ARAB REPUBLIC OF EGYPT
DP WORLD LTD	BNQ CEN TUNISIA INT BOND

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	0,29%	TRUWORTHS INTERN	-0,13%
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	0,13%	SWIRE PACIFIC LTD -	-0,12%
LUKOIL PJSC-SPON ADR	0,09%	MTN GROUP LTD	-0,11%
NAVER CORP	0,09%	MASSMART HOLDING	-0,08%
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	0,08%	BIM BIRLESIK MAGAZ	-0,07%

total 0,68% total -0,50%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	9,14%	Fonds Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,82%	Certificat de dépôt
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	2,22%	Actions ordinaires
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,16%	American Depositary Receipt
AIA GROUP LTD	1,96%	Actions ordinaires
CHINA MOBILE LTD	1,88%	Actions ordinaires
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,85%	American Depositary Receipt
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,70%	Actions ordinaires
BANCO BRADESCO-ADR	1,57%	American Depositary Receipt
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	1,46%	Actions

total 26,75%

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 :	03/08/2013	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



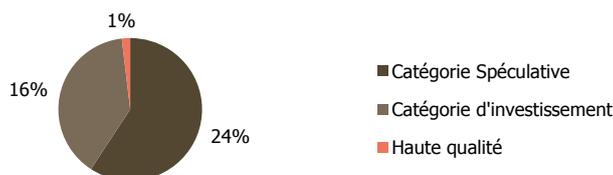
Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	12,38%	11,42%
Tracking error	7,45%	
Ratio de Sharpe	1,19	
Ratio d'information	0,13	
Beta	0,87	

Profil

Nombre de positions	173
Taux d'investissement	97,85%
Capitalisation moyenne (M€)	16 016
Nombre d' emetteur	119
Sensibilité taux	3,04%

Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations



Principaux secteurs d'activités de la poche actions

