

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.

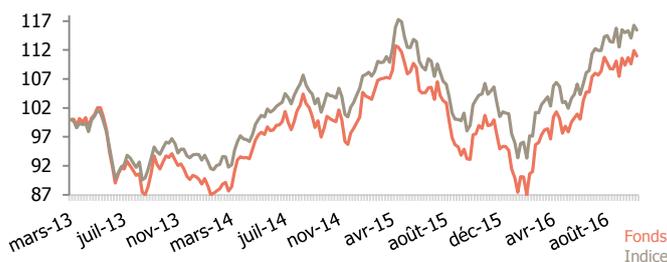
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/10/2016
Valeur liquidative							1101,56 €
Encours du fonds							102,15 M€

Commentaire de gestion

En octobre, les marchés sont restés prudents face aux incertitudes entourant la politique monétaire américaine et l'issue des élections américaines. La Banque centrale européenne a maintenu ses taux d'intérêt inchangés, mais n'a pas indiqué si elle prolongerait sa politique d'assouplissement au-delà du mois de mars. Dans le même temps, la croissance économique meilleure que prévue aux États-Unis a rendu probable un relèvement des taux par la Réserve fédérale. Sur le marché des matières premières, les prix du pétrole ont fluctué de concert avec les spéculations sur un plafonnement de la production. Le fonds s'est bien comporté et a notamment bénéficié, sur la partie obligataire, de son exposition à la devise locale brésilienne (+26 pb) ainsi que de sa surpondération du Mexique (+9 pb) et du Ghana (+11 pb). A contrario, la sélection des obligations Vénézuéliennes (-15 pb) et Kazakh (-6 pb) ont pesé sur la performance. Coté Actions, les marchés émergents ont fait du surplace, mais quelques titres comme Yum Brands, Femsa ou Vale ont annoncé de bons résultats, tandis que Samsung ou China Mobile décevaient.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	0,88%	0,13%	0,75%
YTD	16,54%	14,44%	2,10%
3 mois	2,50%	2,88%	-0,38%
6 mois	10,18%	8,97%	1,21%
1 an	12,05%	10,26%	1,79%
3 ans	17,25%	19,35%	-2,10%
création	10,34%	15,15%	-4,81%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
REPUBLIC OF ARGENTINA	SABMILLER PLC
KINGDOM OF BAHRAIN	VNESHECONOMBANK(VEB)
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	MONGOLIA INTL BOND
GLOBAL BANK CORPORATION	GOVERNMENT OF JAMAICA
THIRD PKSTAN INTL SUKUK	CROATIA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	0,20%	AIA GROUP LTD	-0,13%
VALE SA-SP PREF ADR	0,20%	ASTRA INTERNATION	-0,13%
BANCO BRADESCO-ADR	0,19%	CHINA MOBILE LTD	-0,08%
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	0,11%	REPUBLIC OF VENEZL	-0,06%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,09%	INDOCEMENT TUNGG	-0,05%

total 0,80% total -0,45%

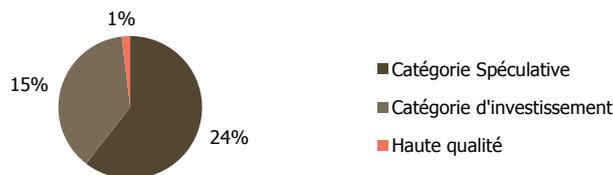
Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	11,33%	10,30%
Tracking error	6,73%	
Ratio de Sharpe	1,09	
Ratio d'information	0,27	
Beta	0,89	

Profil

Nombre de positions	174
Taux d'investissement	98,53%
Capitalisation moyenne (M€)	16 147
Nombre d' emetteur	120
Sensibilité taux	2,92%

Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations

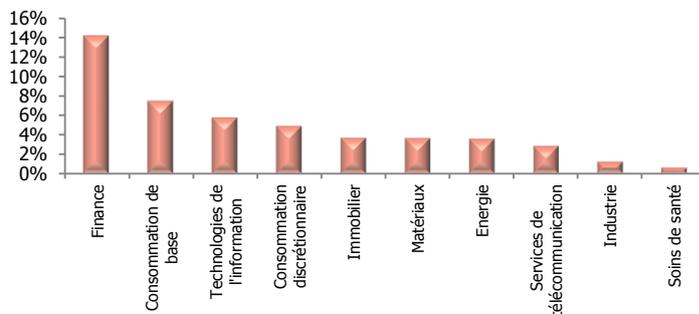


Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	8,49%	Fonds Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,69%	Certificat de dépôt
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,34%	American Depositary Receipt
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	2,31%	Actions ordinaires
AIA GROUP LTD	1,95%	Actions ordinaires
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,92%	American Depositary Receipt
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,84%	Actions ordinaires
CHINA MOBILE LTD	1,75%	Actions ordinaires
BANCO BRADESCO-ADR	1,68%	American Depositary Receipt
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	1,41%	Actions

total 26,37%

Principaux 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 :	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

