

## 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.

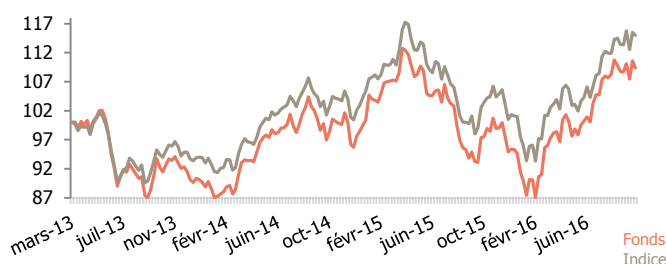
## Profil de risque

|                    | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7          |
|--------------------|---|---|---|---|---|---|------------|
| Date de VL         |   |   |   |   |   |   | 30/09/2016 |
| Valeur liquidative |   |   |   |   |   |   | 1091,91 €  |
| Encours du fonds   |   |   |   |   |   |   | 101,37 M€  |

## Commentaire de gestion

Durant le mois de Septembre, le fonds a progressé de 0,48% surperformant son indice de référence de 0,21%. Le Venezuela a été le meilleur contributeur sur le mois étant donné que nous sommes surpondérés sur les obligations court terme de PDVSA, la compagnie pétrolière nationale, qui a lancé une offre de rachat. L'allocation aux obligations Brésiliennes en devise locale (hors indice) a aussi créé de la valeur, de même que la surpondération de l'Argentine, de la Mongolie et du Ghana. Cependant, la surpondération du Mexique a nuí aux performances et sera le plus importants détracteurs du mois. Au fil du mois, nous avons accru notre exposition aux obligations Ukrainiennes en devise dure, qui avaient été délaissées à cause des incertitudes entourant le déblocage d'un prêt que le FMI avait retardé. Nous avons réduit l'exposition du fonds à la Zambie après la hausse des cours déclenchée par le résultat des élections apprécié par les marchés. Nous avons participé à une nouvelle émission de l'Équateur qui était offerte avec une décote par rapport aux obligations existantes. Dans les obligations en devise locale, nous nous sommes allégés sur le Mexique tout en ouvrant une position sur les emprunts d'État de la Malaisie. Nous avons aussi élargi la position du fonds sur la roupie indienne et l'avons étoffée sur le ringgit malaisien.

## Evolution de la valeur liquidative



## Principaux mouvements

### Achats/Reforcements

ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A  
VNESHECONOMBANK(VEB)  
MALAYSIA GOVERNMENT  
AMBEV SA  
UKRAINE GOVERNMENT

### Ventes/Allègements

VNESHCONOMBANK(VEB)  
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2  
UNITED MEXICAN STATES  
MEXICAN UDIBONOS  
PETROCHINA CO LTD-H

## Principales contributions

### Contributions à la hausse

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  
REPUBLIC OF VENEZUELA  
AIA GROUP LTD  
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT  
HANG LUNG GROUP LTD

### Contributions à la baisse

SAMSUNG ELECTRO-F -0,09%  
FOMENTO ECONOMIC -0,09%  
ULTRAPAR PARTICPAI -0,09%  
GRUPO FINANCIERO I -0,09%  
GRUPO AEROPORTUA -0,07%

total 0,68% total -0,43%

## Les 10 principales positions

| Nom                          | Poids | Type de valeur mobilière    |
|------------------------------|-------|-----------------------------|
| ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2    | 8,39% | Fonds Actions               |
| SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD | 2,73% | Certificat de dépôt         |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT   | 2,37% | Actions ordinaires          |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  | 2,28% | American Depositary Receipt |
| AIA GROUP LTD                | 2,05% | Actions ordinaires          |
| CHINA MOBILE LTD             | 1,82% | Actions ordinaires          |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR | 1,82% | American Depositary Receipt |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O   | 1,61% | Actions ordinaires          |
| BANCO BRADESCO-ADR           | 1,48% | American Depositary Receipt |
| SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG   | 1,43% | Actions                     |

total 25,99%

## 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 |

## Performances du fonds et de l'indice de référence

|          | Fonds  | Indice composite* | Ecart  |
|----------|--------|-------------------|--------|
| 1 mois   | -0,12% | 0,65%             | -0,77% |
| YTD      | 15,52% | 14,29%            | 1,23%  |
| 3 mois   | 5,35%  | 7,26%             | -1,91% |
| 6 mois   | 10,95% | 10,79%            | 0,17%  |
| 1 an     | 19,51% | 18,26%            | 1,25%  |
| 3 ans    | 19,57% | 22,30%            | -2,73% |
| création | 9,37%  | 15,00%            | -5,62% |

\*cf prospectus

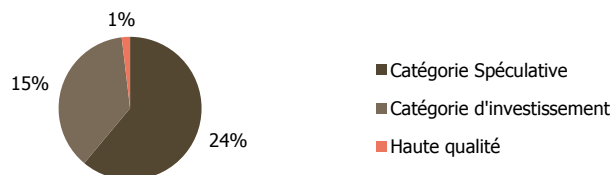
## Indicateurs de risque

|                     | Fonds  | Indice |
|---------------------|--------|--------|
| Volatilité 1 an     | 12,01% | 10,79% |
| Tracking error      | 7,08%  |        |
| Ratio de Sharpe     | 1,65   |        |
| Ratio d'information | 0,18   |        |
| Beta                | 0,90   |        |

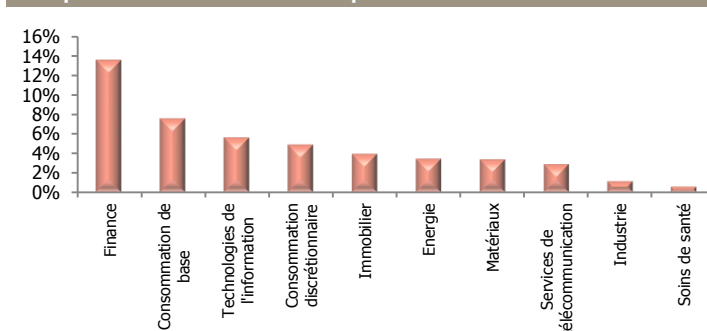
## Profil

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Nombre de positions         | 172    |
| Taux d'investissement       | 96,84% |
| Capitalisation moyenne (M€) | 16 082 |
| Nombre d' émetteur          | 117    |
| Sensibilité taux            | 2,97%  |

## Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations



## Principaux secteurs d'activités de la poche actions



## Les gérants financiers

**Aberdeen**  
Asset management