

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.

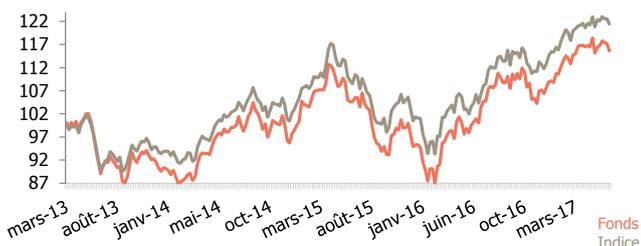
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/06/2017
Valeur liquidative							1154,34 €
Encours du fonds							108,7 M€

Commentaire de gestion

Au cours du mois, nous avons réduit l'exposition au Gabon en raison de l'augmentation significative de la dette et des arriérés. Nous avons également réduit notre surpondération de Bahrein, du Salvador et de la Côte d'Ivoire en répondant favorablement à une offre de rachat. Au Venezuela, nous avons encore allégé notre exposition à court terme et acheté des obligations plus défensives, moins chères et avec un coupon plus élevé. Sur le front de la dette libellée en devise locale, en Uruguay, nous avons liquidé une partie de notre exposition à une obligation à court terme indexée sur l'inflation pour investir dans une nouvelle obligation à 3 ans assortie d'un taux fixe. Nous avons accentué l'exposition au rouble russe tout en initiant une position vendeuse sur le won coréen. Par ailleurs, les actions émergentes ont progressé en dollars américains en juin mais leur performance a été négative après conversion en euros. Les marchés ont été portés par un afflux constant de capitaux et ont largement fait fi de l'impact du relèvement très attendu des taux de la Réserve fédérale. Leur progression a été freinée par la baisse des cours du pétrole, qui sont tombés en-deçà de 45 USD le baril en raison de la persistance d'une offre excédentaire. En juin, nous avons accru nos participations dans le brasseur brésilien Ambev et le groupe chilien de distribution Falabella à la faveur de leur valorisation attrayante. En revanche, nous avons allégé la ligne Samsung Electronics à la suite d'une surperformance de ce titre.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	REPUBLIC OF VENEZUELA
REPUBLIC OF VENEZUELA	REPUBLIC OF TURKEY
REPUBLIC OF ECUADOR	REPUBLIC OF GABON
HAZINE MUSTESARLIGI VARL	IVORY COAST
VIMPELCOM HOLDINGS BV	VIMPELCOM (VIP FIN)

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	0,16%	MASSMART HOLDING	-0,10%
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	0,12%	MAGNIT	-0,10%
ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A	0,10%	CHINA MOBILE LTD	-0,09%
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	0,06%	BRF SA	-0,09%
NOTA DO TESOURO NACIONAL	0,06%	PACIFIC CORP	-0,08%
total	0,49%	total	-0,46%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	6,98%	Fonds Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	3,31%	Certificat de dépôt
ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A	2,58%	Fonds Actions
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,30%	American Depositary Receipt
AIA GROUP LTD	2,06%	Actions ordinaires
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,89%	Actions ordinaires
CHINA MOBILE LTD	1,72%	Actions ordinaires
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,63%	Actions ordinaires
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,61%	American Depositary Receipt
BANCO BRADESCO-ADR	1,46%	American Depositary Receipt
total	25,54%	

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



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

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-1,00%	-0,85%	-0,15%
YTD	7,32%	7,54%	-0,23%
3 mois	-0,84%	0,34%	-1,18%
6 mois	7,32%	7,54%	-0,23%
1 an	11,38%	13,27%	-1,89%
3 ans	17,84%	19,76%	-1,92%
création	15,62%	20,66%	-5,04%

*cf prospectus

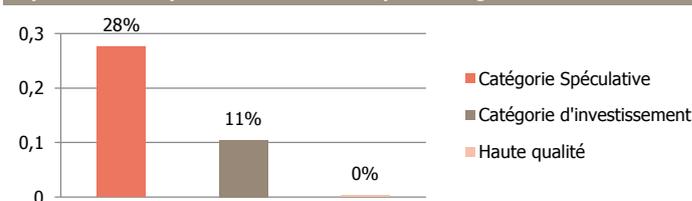
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	10,32%	Indice	8,78%
Tracking error		4,37%		
Ratio de Sharpe		1,14		
Ratio d'information		-0,43		
Beta		1,07		

Profil

Nombre de positions	186
Taux d'investissement	95,48%
Capitalisation moyenne (M€)	15 093
Nombre d'émetteur	128
Sensibilité taux	2,45%

Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations



Principaux secteurs d'activités de la poche actions

