

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.

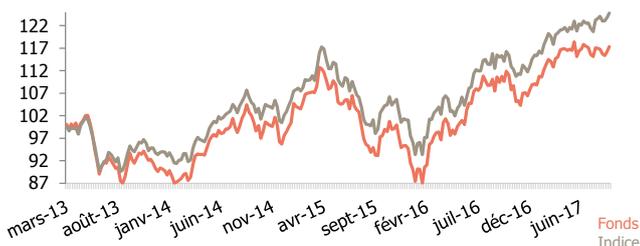
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/08/2017
Valeur liquidative							1170,43 €
Encours du fonds							111,41 M€

Commentaire de gestion

Au cours du mois, nous avons procédé à un échange parmi nos positions à durée plus longue consistant à vendre nos obligations uruguayennes qui avaient surperformé pour acheter des obligations russes. Nous avons également participé à une nouvelle émission de l'Irak, dont le prix nous semblait attrayant, et vendu des obligations du Surinam d'autre part. Nous avons également réduit notre exposition au Kazakhstan par le biais de la société de chemins de fer Kazakhstan Temir Zholy, un émetteur quasi souverain. Nous nous sommes allégés sur les obligations souveraines du Brésil au profit de l'Argentine et sommes passées du Sénégal à la Côte d'Ivoire compte tenu de la valeur relative de ces émetteurs. Dans le segment des obligations en devise locale, nous avons continué d'ajuster notre exposition à l'Argentine en privilégiant une émission à taux variable plus rémunératrice aux obligations nominales. Nous sommes également passés de la Turquie à la Russie sans couvrir le risque de change. Concernant la partie Actions, les marchés émergents ont fini dans le vert pour le huitième mois consécutif en août, porté par l'accélération de la croissance économique et des résultats d'entreprises satisfaisants. Le moral des investisseurs a été dopé par les spéculations sur un espacement des relèvements de taux de la Réserve fédérale en raison des statistiques en demi-teinte publiées aux États-Unis. Par la suite, les marchés ont été secoués par l'escalade des tensions entre la Corée du Nord et les États-Unis. En août, nous avons initié une position sur China Resources Land, un promoteur immobilier de premier plan en Chine continentale qui affiche un bilan sain. Nous avons renforcé notre position dans le fonds Aberdeen Global – China A Share Equity Fund en raison de sa valorisation convenable et de la confiance accrue que nous inspirent les titres qui figurent dans son portefeuille. Nous avons également renforcé notre position sur la banque indonésienne Bank Central Asia dont les fondamentaux.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
VALE SA-SP ADR	VALE SA-SP PREF ADR
RUSSIAN FEDERATION	ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	TURKEY GOVERNMENT BOND
REPUBLIC OF ARGENTINA	FED REPUBLIC OF BRAZIL
ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A	REPUBLICA ORIENT URUGUAY

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
BANCO BRADESCO-ADR	0,17%	ABERDEEN GL-INDIA	-0,11%
MAGNIT PJSC	0,12%	TENARIS SA-ADR	-0,10%
VALE SA-SP ADR	0,12%	GRUPO AEROPORTUA	-0,07%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	0,11%	NAVER CORP	-0,06%
CHINA MOBILE LTD	0,07%	SAMSUNG ELECTRO-F	-0,06%
total	0,58%	total	-0,39%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	5,20%	Fonds Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	3,17%	Certificat de dépôt
ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A	3,13%	Fonds Actions
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,29%	American Depositary Receipt
AIA GROUP LTD	2,02%	Actions ordinaires
BANCO BRADESCO-ADR	1,74%	American Depositary Receipt
CHINA MOBILE LTD	1,69%	Actions ordinaires
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,57%	American Depositary Receipt
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,56%	Actions ordinaires
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,55%	Actions ordinaires
total	23,92%	

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

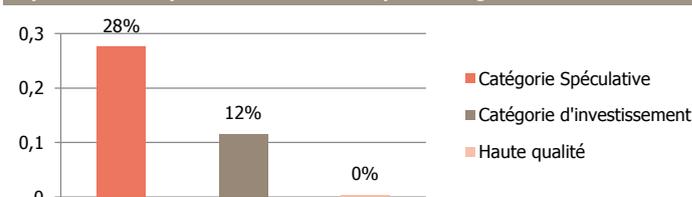
	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	0,87%	1,25%	-0,38%
YTD	8,81%	10,49%	-1,68%
3 mois	0,38%	1,87%	-1,49%
6 mois	2,92%	4,43%	-1,51%
1 an	7,06%	9,20%	-2,15%
3 ans	14,38%	17,52%	-3,13%
création	17,24%	23,97%	-6,74%

*cf prospectus

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	9,45%	Nombre de positions	202
	Indice	8,24%		Taux d'investissement
Tracking error		4,02%	Capitalisation moyenne (M€)	17 612
Ratio de Sharpe		0,78	Nombre d'émetteur	138
Ratio d'information		-0,53	Sensibilité taux	2,54%
Beta		1,04		

Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations



Principaux secteurs d'activités de la poche actions

