Myria AM GROUPE UFF

Rapport de Gestion

Emergence M

octobre-2017

Profil de risque

1	2	3	4	**5**	6	7

Date de VL	31/10/2017
Valeur liquidative	1187,46 €
Encours du fonds	114,01 M€

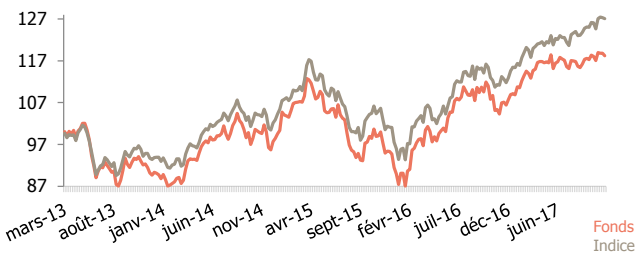
Objectif de gestion

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.

Commentaire de gestion

Au cours du mois, nous avons augmenté notre exposition au Liban et à la Zambie, tout en participant à une nouvelle émission de l'Équateur. Nous avons réduit nos positions sur la Turquie et sur l'Irak afin de piloter le risque du portefeuille. S'agissant des obligations d'entreprise, nous avons substitué notre position sur Banco de Bogota par une nouvelle émission de Bancolombia. Nous avons dans le même temps acheté des obligations émises par la société Abu Dhabi Crude Oil. Concernant la partie actions, nous avons continué de renforcer nos positions sur certaines valeurs de Chine continentale récemment introduites en portefeuille : China Resources Land, un promoteur chinois disposant d'une rentabilité élevée et d'une importante filiale bancaire dans le domaine foncier ; Tencent, étant donné notre conviction croissante dans ses activités, sa structure d'entreprise et sa gouvernance ; et le fonds Aberdeen Global - China A Share qui procure une exposition diversifiée à un ensemble exceptionnel de sociétés de Chine continentale. A l'opposé, nous avons allégé nos positions sur la banque mexicaine Banorte et sur le groupe russe Lukoil en raison de leurs valorisations. Compte tenu de notre moindre conviction dans les perspectives de Tenaris, nous avons soldé la position sur ce fabricant argentin de tubes en acier, et ce afin de nous positionner sur d'autres opportunités.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,63%	2,94%	-1,30%
YTD	10,39%	13,64%	-3,25%
3 mois	2,34%	4,14%	-1,80%
6 mois	1,85%	5,53%	-3,68%
1 an	7,80%	11,44%	-3,65%
3 ans	18,26%	22,84%	-4,58%
création	18,94%	27,51%	-8,57%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A	TENARIS SA-ADR
TENCENT HOLDINGS LTD	BHP BILLITON PLC
CHINA RESOURCES LAND LTD	REPUBLIC OF ARGENTINA
ABU DHABI CRUDE OIL	LUKOIL PJSC-SPON ADR
LEBANESE REPUBLIC	PETROLEOS MEXICANOS

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	8,33%
	Indice	6,98%
Tracking error		3,75%
Ratio de Sharpe		0,98
Ratio d'information		-0,97
Beta		1,07

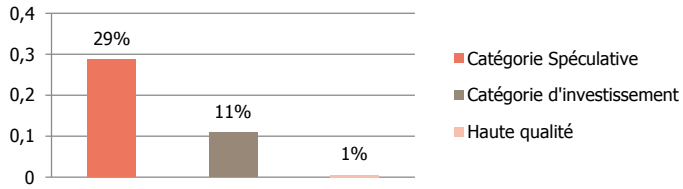
Profil

Nombre de positions	203
Taux d'investissement	97,32%
Capitalisation moyenne (M€)	21 210
Nombre d' emetteur	138
Sensibilité taux	2,56%

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A	0,39%	MAGNIT PJSC	-0,24%
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	0,37%	GRUPO FINANCIERO	-0,18%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,35%	FOMENTO ECONOMIC	-0,11%
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	0,26%	BRF SA	-0,04%
NAVER CORP	0,22%	GRUPO AEROPORTUA	-0,03%
total	1,59%	*total*	-0,60%

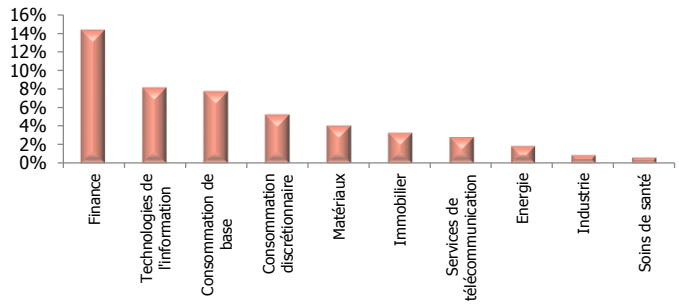
Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	5,27%	Fonds Actions
ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A	3,91%	Fonds Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	3,33%	Certificat de dépôt
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,61%	American Depositary Receipt
AIA GROUP LTD	1,99%	Actions ordinaires
BANCO BRADESCO-ADR	1,75%	American Depositary Receipt
CHINA MOBILE LTD	1,60%	Actions ordinaires
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,54%	Actions ordinaires
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,44%	American Depositary Receipt
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	1,26%	American Depositary Receipt
total	24,69%	

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 :	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

Aberdeen Asset management

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