

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.

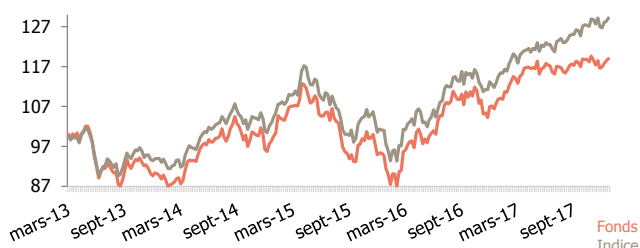
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/12/2017
Valeur liquidative							1188,4 €
Encours du fonds							116,07 M€

Commentaire de gestion

Au cours de la période, nous avons procédé à un arbitrage au sein de notre position sur la dette argentine libellée en devise locale : nous avons privilégié la détention d'une obligation indexée sur l'inflation présentant un meilleur rendement par rapport aux emprunts d'État classiques et à la dette libellée en dollar. Nous avons également accru notre exposition à la roupie indienne en souscrivant à une obligation off-shore « masala » émise par la société publique National Highways. Dans le domaine de la dette en devise forte, nous avons renforcé notre position sur la nouvelle émission à 30 ans du Nigeria en finançant cette opération par une cession d'obligations turques. Nous avons également accru notre exposition à l'Équateur par l'intermédiaire d'un titre émis par la société publique Petroamazonas. Nous avons initié une position sur le groupe financier chinois Ping An, l'un des principaux assureurs de Chine continentale et qui est doté d'un écosystème sans égal sur un marché en plein essor. Nous avons renforcé notre exposition à Ambev en raison de l'attractivité de sa valorisation et à Tencent compte tenu de ses perspectives de croissance prometteuses. A l'inverse, nous avons allégé la position sur Siam Commercial Bank en faveur de meilleures opportunités ailleurs. Nous avons également réduit l'exposition à l'assureur AIA pour des raisons de valorisation et à l'établissement de crédit turc Akbank en raison d'un environnement macroéconomique devenu plus difficile. Enfin, nous avons également pris une partie de nos bénéfices sur le conglomérat mexicain Femsa suite à la bonne performance relative du titre.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	TAIWAN MOBILE CO LTD
LG CHEM LTD	AIA GROUP LTD
TENCENT HOLDINGS LTD	REPUBLIC OF ARGENTINA
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	INTL BK RECON & DEVELOP
NTPC LTD	REPUBLIC OF TURKEY

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	0,18% GRUPO FINANCIERO I
MASSMART HOLDINGS LTD	0,17% REPUBLIC OF ARGENT
VALE SA-SP ADR	0,13% BRF SA
MTN GROUP LTD	0,11% ASTRA INTERNATIONAL
NAVER CORP	0,10% AMOREPACIFIC GROL
total	0,69%
	total -0,30%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	5,10%	Fonds Actions
ABERDEEN GL-CHINA A SE-I2A	4,09%	Fonds Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	3,26%	Certificat de dépôt
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,35%	American Depositary Receipt
TENCENT HOLDINGS LTD	1,86%	Actions ordinaires
AIA GROUP LTD	1,77%	Actions ordinaires
CHINA MOBILE LTD	1,63%	Actions ordinaires
BANCO BRADESCO-ADR	1,59%	American Depositary Receipt
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,40%	Actions ordinaires
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,27%	American Depositary Receipt
total	24,33%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Mixte	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 Standard
Investments

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	1,44%	0,51%	0,92%
YTD	10,48%	14,44%	-3,96%
3 mois	1,71%	3,66%	-1,95%
6 mois	2,95%	6,41%	-3,46%
1 an	10,48%	14,44%	-3,96%
3 ans	21,78%	26,05%	-4,27%
création	19,04%	28,40%	-9,37%

*cf prospectus

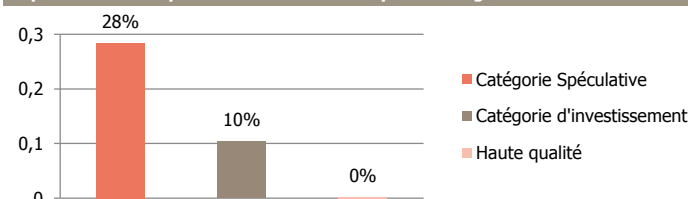
Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	6,83%	6,56%
Tracking error	2,65%	
Ratio de Sharpe	1,59	
Ratio d'information	-1,50	
Beta	0,96	

Profil

Nombre de positions	201
Taux d'investissement	96,85%
Capitalisation moyenne (M€)	26 144
Nombre d'émetteur	136
Sensibilité taux	2,49%

Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations



Principaux secteurs d'activités de la poche actions

