

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							30/03/2018
Valeur liquidative							1151,42 €
Encours du fonds							110,55 M€

Commentaire de gestion

Au cours de la période, nous avons participé à une nouvelle émission de Sharjah, un émirat des Émirats arabes unis et renforcé également la position du fonds sur l'Égypte, le Gabon et la Côte d'Ivoire. Par ailleurs, nous avons réduit notre exposition à l'Uruguay et au Salvador. Concernant les obligations d'entreprises, nous avons participé à une nouvelle émission d'Emirates Airlines et de China National Chemical Corporation, dont les prix ont été jugés intéressants. Sur le front des obligations en devise locale, nous avons renforcé notre exposition à la roupie indienne par le biais de la banque commerciale HDFC et étoffé également nos positions russes. D'autre part, les actions des marchés émergents ont reculé en mars en raison des craintes grandissantes d'une guerre commerciale mondiale. L'administration Trump a instauré des droits de douane sur les importations d'acier et d'aluminium, ainsi que sur 50 milliards de dollars de produits chinois. Beijing a rétorqué en imposant une taxe sur des importations agroalimentaires américaines. Les marchés ont subi un coup de froid après la hausse par la Réserve fédérale de son taux de référence et l'annonce de hausses supplémentaires à l'avenir. Les valeurs technologiques se sont inscrites en baisse après la révélation de la divulgation des données personnelles de 50 millions d'utilisateurs Facebook à une société d'exploration et d'analyse des données. En Inde, les valeurs financières sont restées à la traîne en raison de l'élargissement de l'enquête sur la fraude dont a été victime la Punjab National Bank. Le Président russe Vladimir Poutine a été réélu, mais la tentative d'assassinat d'un ex-espion au Royaume-Uni a cristallisé les tensions entre Moscou et l'Europe, ce qui a pesé sur la Bourse. Les marchés brésiliens ont clôturé le mois en baisse malgré l'amélioration des fondamentaux économiques. Au cours du mois, nous avons profité du repli des valeurs technologiques pour renforcer notre position sur Tencent.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-3,26%	-1,95%	-1,30%
YTD	-3,11%	-1,74%	-1,37%
3 mois	-3,11%	-1,74%	-1,37%
6 mois	-1,45%	1,86%	-3,31%
1 an	-1,09%	4,92%	-6,01%
3 ans	7,04%	14,64%	-7,60%
5 ans	15,14%	27,80%	-12,65%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
HDFC BANK LTD	ABRDN GL-CHINA A SE-I ACCUSD
SHARJAH SUKUK PROGRAM	RUSSIA GOVT BOND - OFZ
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	ABERBEEN GL-INDIA EQY-IACCUS
ZAHIDI LTD	REPUBLICA ORIENT URUGUAY
MAF GLOBAL SECURITIES	HOUSING DEV FINANCE CORP

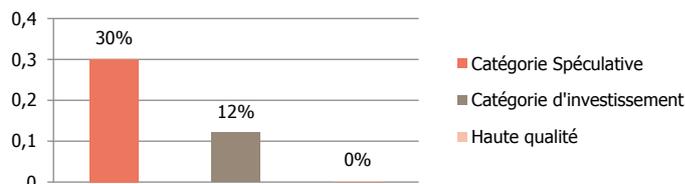
Indicateurs de risque

Indicateur	Fonds	Indice	Profil	Valeur
Volatilité 1 an	8,00%	7,01%	Nombre de positions	203
Tracking error	3,11%		Taux d'investissement	97,60%
Ratio de Sharpe	-0,09		Capitalisation moyenne (M€)	30 407
Ratio d'information	-1,94		Nombre d'émetteur	139
Beta	1,05		Sensibilité taux	2,67%

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
PETROLEOS DE VENEZUELA S	0,05%	ABERBEEN GL-INDIA	-0,24%
PUBLIC BANK BERHAD	0,04%	TENCENT HOLDINGS	-0,20%
AMBEV SA	0,04%	VALE SA-SP ADR	-0,18%
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	0,03%	INDOCEMENT TUNGG	-0,18%
AMOREPACIFIC GROUP	0,03%	ASTRA INTERNATION	-0,17%
total	0,19%	total	-0,97%

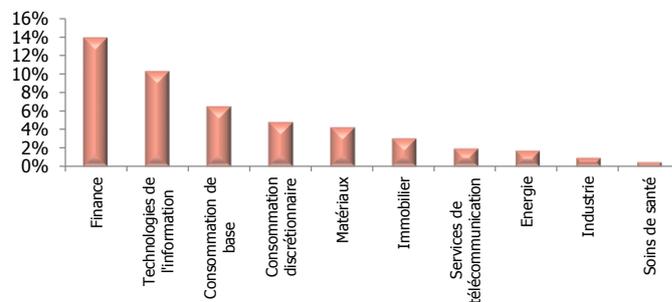
Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ABERBEEN GL-INDIA EQY-IACCUS	4,60%	Fonds Actions
ABRDN GL-CHINA A SE-I ACCUSD	3,85%	Fonds Actions
TENCENT HOLDINGS LTD	3,10%	Actions ordinaires
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	3,04%	Certificat de dépôt
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,44%	American Depositary Receipt
BANCO BRADESCO-ADR	1,65%	American Depositary Receipt
AIA GROUP LTD	1,46%	Actions ordinaires
CHINA MOBILE LTD	1,25%	Actions ordinaires
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	1,25%	Actions
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,20%	American Depositary Receipt
total	23,84%	

Principaux secteurs d'activités de la poche actions



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	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