

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.

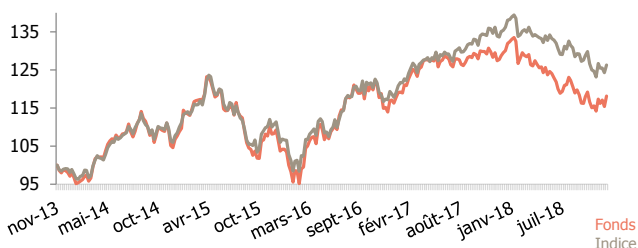
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL							30/11/2018
Valeur liquidative							1079,33 €
Encours du fonds							96,1 M€

Commentaire de gestion

Durant cette période, nous avons allégé notre position sur la Zambie pour la ramener à une pondération nulle, tout en cédant également notre exposition à Petrobras, la compagnie pétrolière contrôlée par l'État brésilien. D'autre part, nous avons renforcé notre exposition au Sénégal, à l'Angola et au Nigeria, ce dernier au moyen d'une nouvelle émission à 7 ans, ainsi que celle sur le Salvador et PDVSA tout en allégeant nos positions russes sur les obligations en devise forte que locale. Sur les marchés frontières, nous avons accru nos positions sur la Papouasie Nouvelle Guinée et arbitré partiellement la République dominicaine au profit du Costa Rica. Concernant la partie Actions, nous avons tiré profit de l'accès de faiblesse du cours de l'action pour augmenter Banorte et Tenaris, tout en continuant d'accroître notre position sur Naspers dont la valorisation est encore plus attractive à la suite de la correction de marché puisque son équipe de direction s'est centré sur la monétisation, la génération de flux de trésorerie disponible et la réduction de la prime. Nous avons renforcé Ping An Insurance qui a publié des résultats très encourageants pour le troisième trimestre, avec une forte croissance de la valeur de ses nouveaux métiers et le développement continu de ses ventes croisées et d'améliorations de sa gamme de produits. A contrario, nous avons diminué la position sur Lojas Renner à la suite d'un rally post-électoral ainsi que notre exposition à Gedeon Richter. Nous avons fait de même pour Naver après la publication de faibles résultats afin de libérer des liquidités, ainsi que pour Truworths compte tenu de la dégradation de la conjoncture économique et pour Ultrapar en raison des craintes suscitées sa stratégie. Nous avons liquidé Standard Chartered, ses perspectives demeurant difficiles et caractérisées par une croissance faible du crédit, de fortes pressions réglementaires et d'une rentabilité de plus en plus mise à l'épreuve.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
PNG GOVT INTL BOND	RUSSIA GOVT BOND - OFZ
REPUBLIC OF BELIZE	REPUBLIC OF ZAMBIA
REPUBLIC OF NIGERIA	REPUBLIC OF TURKEY
THAI OIL TRSRY CENTER	RUSSIA GOVT BOND - OFZ
REPUBLIC OF ANGOLA	MAGNIT PJSC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
TENCENT HOLDINGS LTD	0,63%	GRUPO FINANCIERO I	-0,18%
ABERBEEN GL-INDIA EQY-IACCUS	0,47%	GRUPO AEROPORT DI	-0,17%
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	0,21%	VALE SA-SP ADR	-0,16%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	0,18%	SAMSUNG ELECTRO-F	-0,10%
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	0,16%	TENARIS SA-ADR	-0,07%
total	1,65%	total	-0,68%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
ABERBEEN GL-INDIA EQY-IACCUS	4,43%	Fonds Actions
ABRDN GL-CHINA A SE-I ACCUSD	4,03%	Fonds Actions
TENCENT HOLDINGS LTD	3,81%	Actions ordinaires
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,53%	Certificat de dépôt
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,47%	ADR
BANCO BRADESCO-ADR	2,04%	ADR
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,75%	Actions ordinaires
VALE SA-SP ADR	1,49%	ADR
NOTA DO TESOURO NACIONAL	1,48%	Obligations
AIA GROUP LTD	1,43%	Actions ordinaires
total	25,45%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011365766	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	08/03/2013	Heure de centralisation :	14h30
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



Performances du fonds et de l'indice de référence

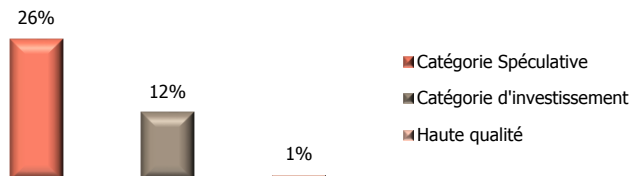
	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	2,75%	1,75%	1,00%
YTD	-9,18%	-7,31%	-1,86%
3 mois	-0,28%	-2,26%	1,97%
6 mois	-4,53%	-4,93%	0,39%
1 an	-7,87%	-6,84%	-1,04%
3 ans	8,62%	14,05%	-5,43%
5 ans	18,16%	26,29%	-8,12%

*cf prospectus

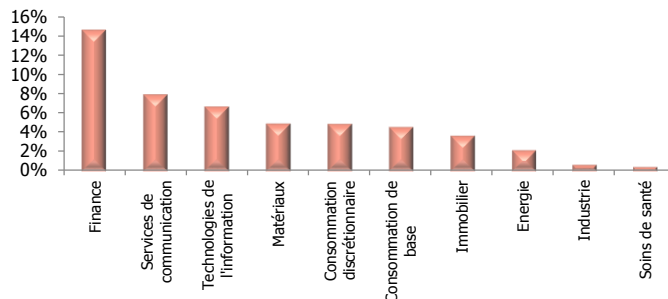
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	9,35%	Profil	Nombre de positions	199
	Indice	9,22%		Taux d'investissement	98,88%
Tracking error		4,05%	Capitalisation moyenne (M€)	32 859	
Ratio de Sharpe		-0,80	Nombre d'émetteur	130	
Ratio d'information		-0,26	Sensibilité taux	2,46%	
Beta		0,92			

Répartition de la qualité des crédits de la poche obligations



Principaux secteurs d'activités de la poche actions



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

Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2018	Fonds	1,73%	-1,55%	-3,26%	-0,34%	-1,47%	-3,99%	2,89%	-3,08%	0,59%	-3,53%	2,75%		-9,18%
	Indice	1,87%	-1,62%	-1,95%	-0,11%	-0,68%	-2,79%	2,17%	-2,06%	0,50%	-4,41%	1,75%		-7,31%
2017	Fonds	2,56%	3,08%	2,37%	0,15%	0,01%	-1,00%	0,52%	0,87%	-0,17%	1,63%	-1,34%	1,44%	10,48%
	Indice	2,81%	2,91%	1,30%	0,48%	0,72%	-0,85%	1,47%	1,25%	-0,08%	2,94%	0,19%	0,51%	14,44%
2016	Fonds	-4,81%	1,64%	7,60%	1,59%	-0,09%	3,75%	3,70%	1,72%	-0,12%	0,88%	-4,62%	2,37%	13,80%
	Indice	-4,74%	2,32%	5,84%	1,80%	-1,42%	2,92%	4,40%	2,07%	0,65%	0,13%	-3,18%	1,29%	12,23%
2015	Fonds	6,44%	2,65%	0,89%	1,90%	-0,79%	-4,20%	-1,04%	-7,37%	-4,34%	7,60%	1,07%	-4,88%	-3,14%
	Indice	5,10%	2,12%	0,66%	4,09%	-1,58%	-4,06%	-2,06%	-5,63%	-3,37%	7,40%	0,56%	-4,20%	-1,86%
2014	Fonds	-3,48%	2,10%	3,43%	1,60%	4,75%	0,32%	2,83%	1,58%	-2,46%	0,61%	1,04%	-3,82%	8,39%
	Indice	-2,56%	2,29%	1,65%	1,30%	4,42%	0,77%	3,22%	1,43%	-2,57%	0,99%	0,91%	-2,74%	9,20%
2013	Fonds				0,11%	-2,10%	-7,65%	0,34%	-4,33%	5,11%	2,88%	-2,77%	-1,44%	-9,97%
	Indice				0,21%	-1,79%	-7,11%	2,00%	-2,94%	4,56%	2,60%	-1,69%	-1,01%	-5,51%