

# EMERGENCE 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.

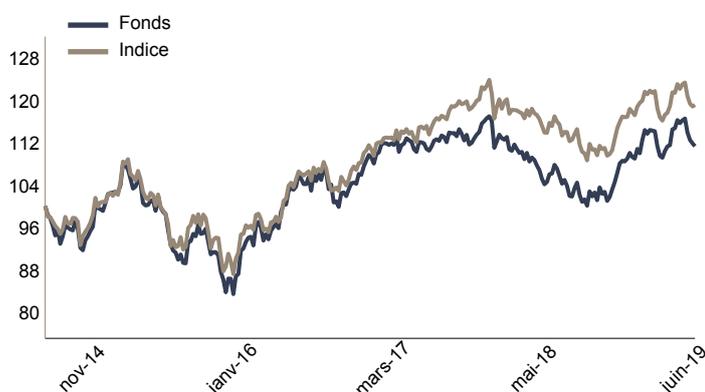
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur liquidative	1176.16 €	Nombre de positions	207
Actif net du fonds	97.01 M€	Taux d'investissement	99.47%

## Evolution de la performance



L'indice de référence est composite. Il est constitué à 50% du MSCI EMF (Emerging Markets Free) (dividendes réinvestis, libellé en euro) et à 50% du JPM EMBI Global Diversified Composite Index couvert en Euros (dividendes réinvestis).

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Icd Sukuk Co Ltd	Lukoil Pjsc-Spon Adr
Asml Holding Nv	Abrdn GI-China A
Oil & Gas Holding	Republic Of Angola
Sri Lanka (Democratic	Gohl Capital Ltd
Ivycst 6 1/8	Republic Of Armenia

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sunny Optical Tech	0.10%	Tencent Holdings Ltd	-0.34%
Grupo Financiero Bano	0.10%	Republic Of Argentina	-0.26%
Saudi International B	0.08%	Banco Bradesco-Adr	-0.19%
Qatar Government Inte	0.06%	Naspers Ltd-N Shs	-0.18%
Saudi Arabian Oil Co	0.06%	Republic Of Argentina	-0.17%
<b>Total</b>	<b>0.40%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.13%</b>

## Caractéristiques du FCP

Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN : FR0011365766	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	1.02%
Date de création : 08/03/2013	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée :	5
Centralisation : 14h30		

## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2.37%	-1.65%	-0.71%
YTD	10.63%	9.65%	0.98%
3 mois	2.18%	2.86%	-0.68%
6 mois	3.08%	2.31%	0.77%
1 an	8.66%	5.81%	2.86%
3 ans	7.58%	13.48%	-5.90%
5 ans	14.94%	22.12%	-7.18%

## Indicateurs de risque sur 1 an

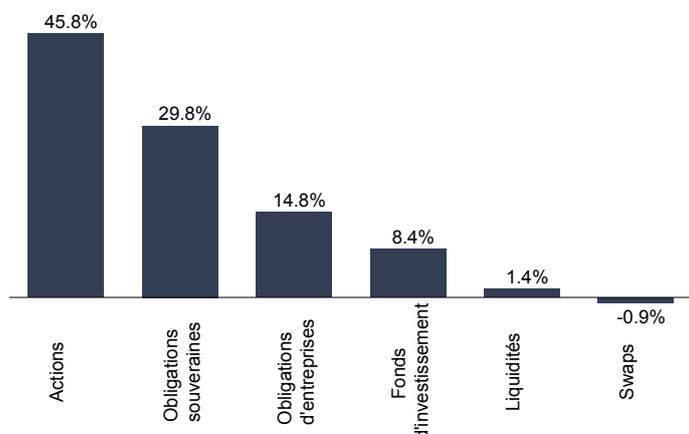
Volatilité du fonds	9.38%	Ratio de Sharpe	0.96
Volatilité de l'indice	8.44%	Ratio d'information	0.79
Tracking Error	3.63%	Beta	1.03

## 10 principales positions

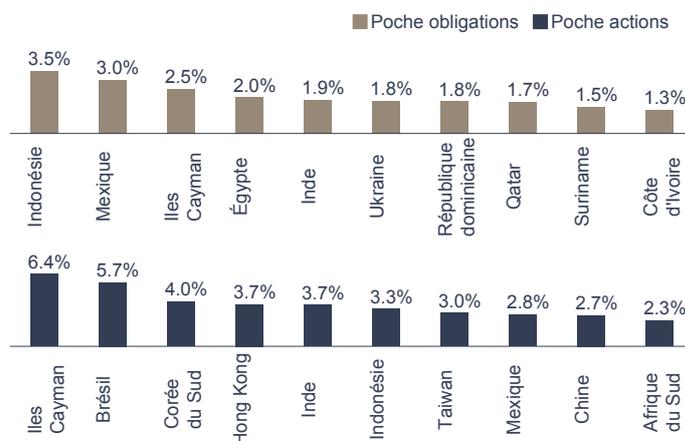
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Aberbeen GI-India Eqy	4.42%	Fonds actions
Abrdn GI-China A	4.00%	Fonds actions
Tencent Holdings Ltd	3.33%	Actions ordinaires
Samsung Electro-Regs	2.40%	Autres actions
Taiwan Semiconductor-	2.31%	Autres actions
Ping An Insurance	2.26%	Actions ordinaires
Banco Bradesco-Adr	1.77%	Autres actions
Naspers Ltd-N Shs	1.63%	Actions ordinaires
Aia Group Ltd	1.57%	Actions ordinaires
China Resources Land	1.24%	Actions immobilières
<b>Total</b>	<b>24.93%</b>	

## Gérant financier

## Répartition par classes d'actifs



## Répartition par pays des poches actions et obligations



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2019</b>													
Fonds	5.93%	1.32%	2.77%	1.76%	-3.54%	3.90%	0.73%	-2.37%					10.63%
Indice	6.24%	0.89%	1.74%	1.14%	-3.34%	3.54%	1.01%	-1.65%					9.65%
<b>2018</b>													
Fonds	1.73%	-1.55%	-3.26%	-0.34%	-1.47%	-3.99%	2.89%	-3.08%	0.59%	-3.53%	2.75%	-1.50%	-10.54%
Indice	1.87%	-1.62%	-2.59%	0.55%	-0.68%	-2.79%	2.17%	-2.06%	0.50%	-4.41%	1.75%	-1.28%	-8.50%
<b>2017</b>													
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%
<b>2016</b>													
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%
<b>2015</b>													
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%
<b>2014</b>													
Fonds								0.00%	-2.46%	0.61%	1.04%	-3.82%	-4.63%
Indice								-0.05%	-2.57%	0.99%	0.91%	-2.74%	-3.48%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

L'actualité des marchés émergents du mois d'août a été notamment marquée par le projet d'un reprofilage de près de 100 Md USD de dette argentine. Les inquiétudes des investisseurs vis-à-vis des perspectives de solvabilité du pays n'en ont été que plus vives. L'aggravation de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine a également eu une incidence majeure. Les États-Unis ont annoncé l'application de nouveaux droits de douane de 10 % sur 300 Md USD d'importations chinoises qui n'étaient pas encore taxées. En guise de représailles, les autorités chinoises ont suspendu leurs achats de produits agricoles américains. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a chuté de 52 points de base (pb), atteignant 1,50 % à la fin du mois d'août. Cette évolution a fait suite au discours favorable du président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, quant à un nouvel assouplissement monétaire.

Le différend commercial américano-chinois a également continué à faire du tort aux marchés pétroliers, la demande ralentissant face aux craintes de récession alors même que l'offre américaine augmentait. En conséquence, le prix du pétrole brut Brent a chuté de 7,27 % sur le mois, pour atteindre 60,43 USD le baril à la fin du mois d'août.

Août a été un mois difficile pour les actions : les actions émergentes ont notamment été à la traîne de leurs homologues des marchés développés pour le deuxième mois consécutif.

Les investisseurs ont été paniqués par l'inversion de la courbe de rendement des bons du Trésor américain, dans laquelle ils ont vu un signe annonciateur d'une récession. En outre, le président des États-Unis, Donald Trump, a intensifié la guerre commerciale en imposant de nouveaux droits de douane sur 300 Md USD d'importations chinoises qui n'étaient pas taxées jusque là - notamment des produits électroniques, des vêtements et des chaussures. La Chine a riposté en imposant à son tour une série de nouveaux droits de douane, dont une taxe de 5 % sur le pétrole brut américain.

Le yuan a atteint son plus bas niveau en 11 ans par rapport à l'USD. Les chiffres de l'économie du pays, décevants, ont également entamé la confiance. Néanmoins, les différentes mesures de relance ciblées prises par Pékin ont tempéré le recul du marché, en permettant aux actions continentales de récupérer une partie des pertes importantes qu'elles avaient subies plus tôt dans le mois.

Un sentiment de marché morose a également prévalu dans les autres régions : les manifestations à Hong Kong ont continué de perturber l'activité ; les relations tendues entre le Japon et la Corée du Sud ont nui aux marchés des deux pays ; et, en Inde, les investisseurs étrangers se sont retirés du marché à la suite des hausses d'impôt envisagées pour les contribuables à haut revenu. Delhi a réagi en revenant sur plusieurs de ses propositions budgétaires.

*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 serait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux prospectus, DICI et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com) ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.*