

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.

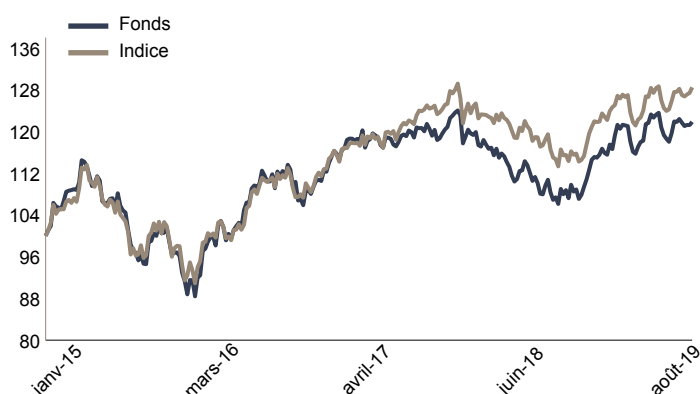
Profil de risque



Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur liquidative	1200.29 €	Nombre de positions	200
Actif net du fonds	96.50 M€	Taux d'investissement	98.51%

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/Renforcements	Ventes/Allègements
Petroleos Mexicanos R	Republic Of Gabon
Soaf 6 1/4 03/08/41	Hang Lung Group Ltd
Ecuador 9.65% 16-13.1	Tenaris Sa-Adr
China Merchants Bank-	Png Govt Intl Bond
Ivory Coast	Jamaica (Government)

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Banco Bradesco-Adr 0.19%	Naspers Ltd-N Shs -0.50%
Taiwan Semiconductor- 0.17%	Tencent Holdings Ltd -0.12%
Petrobras - Petroleo 0.10%	Siam Cement Pub -0.09%
Sbi Life Insurance 0.10%	Banco Santander-Chile -0.08%
Huazhu Group Ltd-Adr 0.09%	Ambev Sa -0.06%
Total 0.65%	Total -0.85%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.56%	0.94%	-0.38%
YTD	12.90%	11.93%	0.96%
3 mois	-0.36%	0.39%	-0.76%
6 mois	0.58%	1.49%	-0.91%
1 an	14.27%	12.44%	1.83%
3 ans	8.96%	14.94%	-5.98%
5 ans	19.53%	26.70%	-7.16%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.68%	Ratio de Sharpe	1.69
Volatilité de l'indice	7.70%	Ratio d'information	0.52
Tracking Error	3.55%	Beta	1.03

10 principales positions

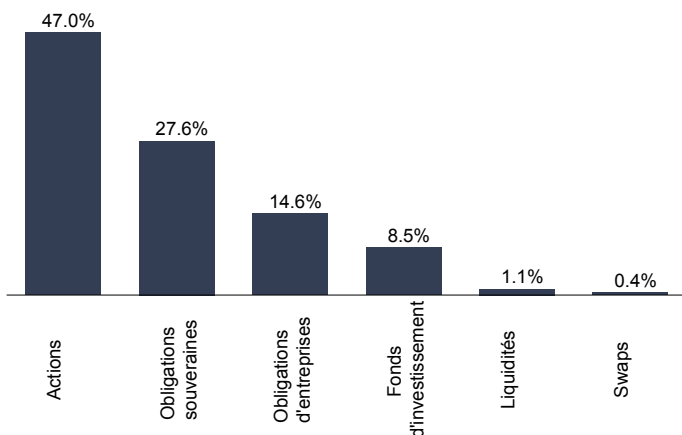
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Aberdeen GI-India Eqy	4.38%	Fonds actions
Abrdn GI-China A	4.11%	Fonds actions
Tencent Holdings Ltd	3.24%	Actions ordinaires
Taiwan Semiconductor-	2.78%	Autres actions
Samsung Electro-Regs	2.48%	Autres actions
Ping An Insurance	2.27%	Actions ordinaires
Banco Bradesco-Adr	2.02%	Autres actions
Aia Group Ltd	1.63%	Actions ordinaires
China Resources Land	1.29%	Actions immobilières
Bank Central Asia	1.17%	Actions ordinaires
Total	25.37%	

Caractéristiques du FCP

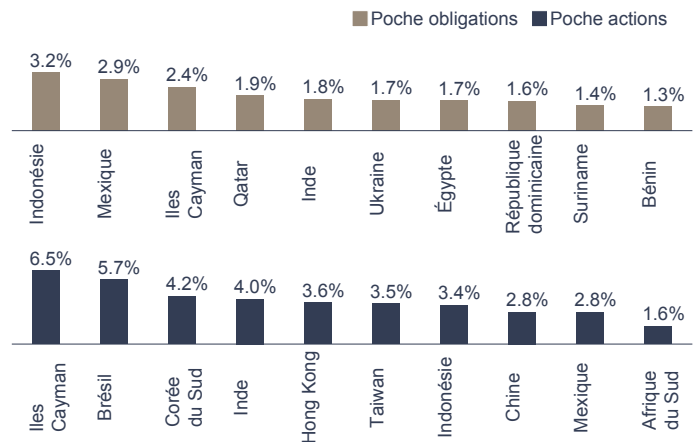
Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation : Quotidienne
Code ISIN : FR0011365766	Droit d'entrée (max) : 5.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct : 1.01%
Date de création : 08/03/2013	Frais de gestion indirect : cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée : 5 ans
Centralisation : 14h30	

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
2019	Fonds	5.93%	1.32%	2.77%	1.76%	-3.54%	3.90%	0.73%	-2.37%	1.48%	0.56%			12.90%
	Indice	6.24%	0.89%	1.74%	1.14%	-3.34%	3.54%	1.01%	-1.65%	1.13%	0.94%			11.93%
2018	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%
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	4.71%	2.12%	0.66%	4.09%	-1.58%	-4.06%	-2.06%	-5.63%	-3.37%	7.40%	0.56%	-4.20%	-2.22%

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

Commentaire de gestion

Au cours de la période, nous avons accru nos expositions en devise forte aux obligations souveraines de Bahreïn, de l'Équateur et de la Biélorussie. En parallèle, nous avons réduit notre exposition au Gabon à la suite d'inquiétudes concernant la santé de son président. Nous avons également diminué nos positions en Papouasie-Nouvelle-Guinée et en Turquie.

En ce qui concerne la dette d'entreprise, nous avons renforcé notre position dans la compagnie mexicaine Pemex, dont les obligations sont quasi-souveraines, afin d'être neutre par rapport à l'indice de référence.

Concernant la partie actions, nous nous sommes désinvestis, en octobre, de Hang Lung Group et de Hang Lung Properties, et avons réduit nos positions dans Ambev et Lojas Renner afin d'investir dans d'autres opportunités plus attractives.

En contrepartie, nous avons initié une position dans China Merchant's Bank, le leader des prêts aux particuliers sur son marché. Cette entreprise nous paraît mériter notre intérêt en raison de ses fondamentaux solides et de son profil de croissance structurellement supérieur au sein du secteur des services financiers. Nous pensons également qu'elle est bien positionnée pour tirer parti de la croissance structurelle de la consommation chinoise sur le long terme.

En outre, nous avons utilisé le produit des ventes mentionnées ci-dessus pour renforcer nos positions dans Bank Rakyat en Indonésie et dans Petrobras au Brésil, compte tenu de la continuité de notre conviction vis-à-vis de ces titres.

Enfin, nous avons accru notre exposition à SBI Life Insurance à la suite de son placement secondaire à une valorisation attractive et avons renforcé notre position dans Lukoil en raison de l'amélioration de ses rendements en cash.

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 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.