

# 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.

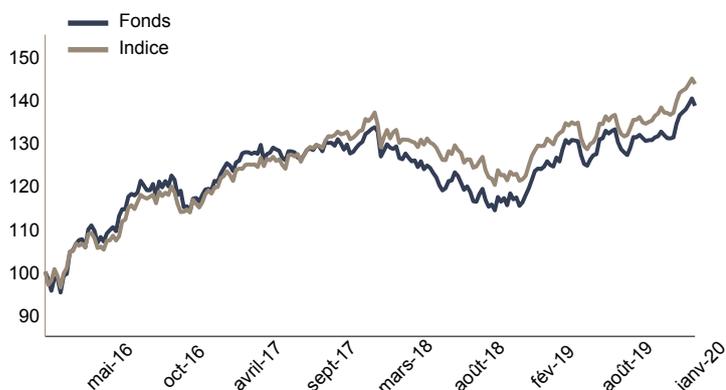
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/01/2020

Valeur liquidative	1229.82 €	Nombre de positions	190
Actif net du fonds	93.09 M€	Taux d'investissement	98.90%

## 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
Costa Rica Government	Aberbeen GI-India Eqy
Romania 3.5% 19-03.04	Dominican Republic
Lukoil Pjsc-Spon Adr	Tencent Holdings Ltd
Samsung Electronics-P	Jamaica (Government)
Eskom Holdi 7.125%	Jordan (Hashemite Kin)

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Grupo Financiero Bano	0.13%	Banco Bradesco-Adr	-0.27%
Aberbeen GI-India Eqy	0.12%	China Resources Land	-0.20%
Tencent Holdings Ltd	0.08%	Taiwan Semiconductor-	-0.17%
Qatar Government Inte	0.05%	Vale Sa-Sp Adr	-0.13%
Samsung Electro-Regs	0.05%	58.Com Inc-Adr	-0.12%
<b>Total</b>	<b>0.42%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.90%</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 :	1.01%
Date de création : 08/03/2013	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation : 14h30		

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.10%	-1.04%	-0.05%
YTD	-1.10%	-1.04%	-0.05%
3 mois	2.46%	2.76%	-0.30%
6 mois	2.09%	3.17%	-1.08%
1 an	9.20%	8.27%	0.93%
3 ans	11.48%	17.16%	-5.68%
5 ans	18.40%	26.22%	-7.82%

## Indicateurs de risque sur 1 an

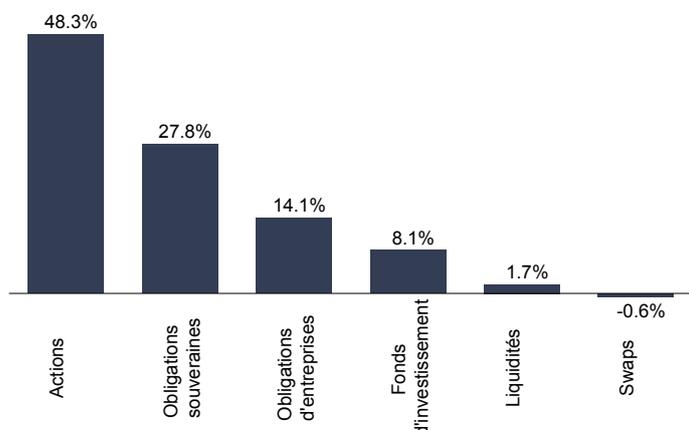
Volatilité du fonds	8.23%	Ratio de Sharpe	1.17
Volatilité de l'indice	7.37%	Ratio d'information	0.29
Tracking Error	3.20%	Beta	1.03

## 10 principales positions

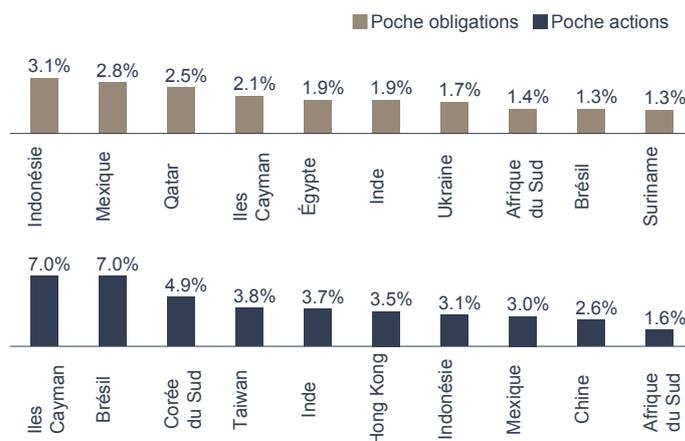
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Aberbeen GI-India Eqy	4.15%	Fonds actions
Abrdn GI-China A	3.92%	Fonds actions
Tencent Holdings Ltd	3.73%	Actions ordinaires
Taiwan Semiconductor-	2.94%	Autres actions
Samsung Electro-Regs	2.83%	Autres actions
Ping An Insurance	2.33%	Actions ordinaires
Banco Bradesco-Adr	1.83%	Autres actions
Aia Group Ltd	1.61%	Actions ordinaires
Vale Sa-Sp Adr	1.39%	Autres actions
Qatar Government Inte	1.21%	Obligations d'état
<b>Total</b>	<b>25.92%</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>2020</b>													
Fonds	-1.10%												-1.10%
Indice	-1.04%												-1.04%
<b>2019</b>													
Fonds	5.93%	1.32%	2.77%	1.76%	-3.54%	3.90%	0.73%	-2.37%	1.48%	0.56%	-0.38%	3.99%	16.96%
Indice	6.24%	0.89%	1.74%	1.14%	-3.34%	3.54%	1.01%	-1.65%	1.13%	0.94%	0.20%	3.64%	16.24%
<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	-5.12%	2.32%	5.84%	1.80%	-1.42%	2.92%	4.40%	2.07%	0.65%	0.13%	-3.18%	1.29%	11.78%

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

## Commentaire de gestion

Depuis le début du mois de janvier, les marchés financiers mondiaux ont pris de plus en plus conscience de l'épidémie de coronavirus en Chine. Les conséquences économiques des mesures prises pour contenir sa propagation sont à l'origine de fortes révisions à la baisse des prévisions de croissance de la Chine pour le premier trimestre. Alors que le virus continue de se propager, les facteurs techniques devraient perdre en intensité sous l'effet d'un recul de la confiance à l'égard des marchés émergents. Par ailleurs, ce virus devrait affecter les Etats souverains des marchés émergents à cause de la fragilisation de leurs soldes budgétaires et balances commerciales extérieures et de leur forte exposition à la Chine tant sur le plan financier que commercial.

Durant la période, nous avons allégé notre positionnement sur la Jamaïque, la République dominicaine et la Tunisie tout en renforçant notre exposition au Costa Rica et en participant à une nouvelle émission de la Roumanie qui a emprunté en euros.

Au Moyen-Orient, nous avons allégé notre pondération des Émirats arabes unis en cédant des obligations émises par l'Émirat de Charjah.

Concernant la partie actions, nous avons, en janvier, initié une position sur IRB, le leader de la réassurance au Brésil qui offrait une valorisation attractive et dont nous apprécions la présence croissante en Amérique latine. Nous avons également accru la pondération de Vale ainsi que de Novatek sur repli et augmenté notre exposition à Lukoil et Samsung Electronics dont les perspectives se sont améliorées. Compte tenu de l'augmentation de la prime offerte par le cours de son action, nous avons formé notre position sur Prosus en y investissant les produits d'une cession partielle de notre position sur Tencent. Nous avons également pris des bénéfices sur Sunny Optical et allégé Indocement. Pour finir, nous avons soldé notre position sur Hero Motocorp, étant moins convaincus par sa thèse d'investissement.

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 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.