

# 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.

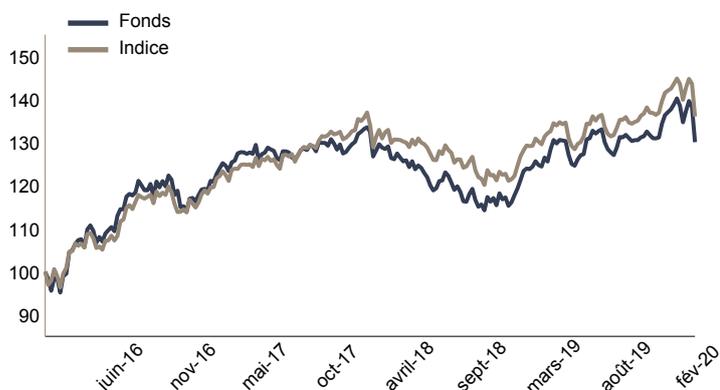
## Profil de risque



## Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur liquidative	1187.70 €	Nombre de positions	191
Actif net du fonds	87.90 M€	Taux d'investissement	99.24%

## 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
Housing Development F	Aberdeen GI-India Eqy
Tata Consultancy Svcs	Abrdn GI-China A
Mercadolibre Inc	Siam Cement Pub
Irb Brasil Resseguros	Sunny Optical Tech
Republic Of Ghana	Qatar Government Inte

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
China Resources Land	0.14%	Vale Sa-Sp Adr	-0.22%
Lg Chem Ltd	0.11%	Banco Bradesco-Adr	-0.19%
Tencent Holdings Ltd	0.06%	Irb Brasil Resseguros	-0.19%
Wuxi Biologics Cayman	0.06%	Aberdeen GI-India Eqy	-0.18%
Petroleos De Venezuel	0.05%	Petrobras - Petroleo	-0.14%
<b>Total</b>	<b>0.42%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.92%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.42%	-2.77%	-0.66%
YTD	-4.48%	-3.78%	-0.70%
3 mois	-0.67%	-0.28%	-0.39%
6 mois	0.98%	2.00%	-1.02%
1 an	4.09%	4.35%	-0.26%
3 ans	4.44%	10.69%	-6.25%
5 ans	11.39%	20.18%	-8.79%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.49%	Ratio de Sharpe	0.43
Volatilité de l'indice	9.37%	Ratio d'information	-0.08
Tracking Error	3.21%	Beta	1.07

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Tencent Holdings Ltd	4.02%	Actions ordinaires
Abrdn GI-China A	3.63%	Fonds actions
Taiwan Semiconductor-	3.12%	Autres actions
Samsung Electro-Regs	2.92%	Autres actions
Aberdeen GI-India Eqy	2.54%	Fonds actions
Ping An Insurance	2.29%	Actions ordinaires
Banco Bradesco-Adr	1.73%	Autres actions
Aia Group Ltd	1.50%	Actions ordinaires
China Resources Land	1.49%	Actions immobilières
Vale Sa-Sp Adr	1.24%	Autres actions
<b>Total</b>	<b>24.46%</b>	

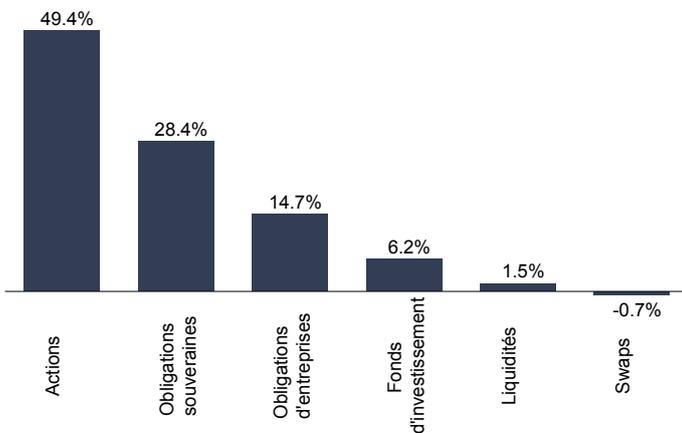
## Caractéristiques du FCP

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		

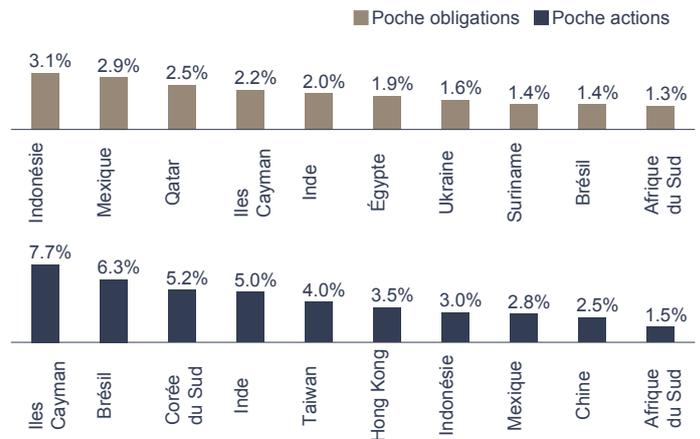
## Gérant financier

AberdeenStandard  
Investments

## 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%	-3.42%											-4.48%
Indice	-1.04%	-2.77%											-3.78%
<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

Les marchés financiers ont été touchés par un risque moins connu des investisseurs, c'est-à-dire le risque de pandémie avec la propagation du coronavirus également baptisé Covid-19. Cette propagation en dehors de l'Asie a entraîné une correction de marché et des révisions des prévisions de croissance mondiale et des réponses politiques et de nouvelles révisions importantes peuvent voir le jour lors de la publication de ses perspectives. Nous reconnaissons que les statistiques économiques seront faibles pendant une période de temps pendant que les efforts des gouvernements pour contenir l'épidémie se révèlent efficaces. Par ailleurs, nous sommes d'avis qu'un assouplissement adéquat de la politique des banques centrales émergentes consécutif à celui des banques centrales des marchés développés protégera la croissance et les performances des obligations émergentes avant une reprise plus soutenue du cours des actifs.

Sur le mois, nous avons initié une position en devise forte sur des obligations restructurées aux Barbades après la finalisation par ce pays de sa procédure de défaut et obtenu un programme du Fonds monétaire international. De plus, nous avons renforcé nos positions sur le Ghana en souscrivant ses obligations sur le marché primaire. Nous avons également liquidé notre exposition sur le Bahreïn par le biais de la dette quasi-souveraine de la compagnie pétrolière Oil & Gas Holdings.

Concernant la partie actions, nous avons profité de la correction de marché pour renforcer nos positions dont les perspectives à long terme nous semblaient toujours attrayantes. Parmi elles ont figuré ASML, Ayala Land, China Resources Land, IRB, Sands China et SBI Life. Nous avons également initié une position sur notre prestataire de services en ligne Meituan Dianping eu égard à ses perspectives positives, notamment son cœur d'activité dans l'agroalimentaire et les voyages. Ses récents résultats de qualité et son solide avantage concurrentiel justifient notre thèse d'investissement. En outre, nous avons pris une nouvelle position sur Mercado Libre, le principal acteur du commerce en ligne latino-américain doté d'une plateforme en ligne et hors ligne en plein essor. Dans la mesure où nous sommes devenus plus à l'aise à l'idée d'investir directement en Inde, nous avons liquidé le fonds ASI SICAV I Indian Equity et souscrit directement les actions des principaux établissements de crédit HDFC et Kotak Mahindra Bank ainsi que les sociétés de services informatiques Tata Consultancy. Ces positions ont fait preuve de résistance face aux récents problèmes auxquels a été confrontée l'économie en Inde. À l'inverse, nous avons liquidé Sunny Optical et allégé AIA, Ambev, Lojas Renner et Yum China afin de financer des opportunités plus attractives ailleurs.

*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.*