

Objectif de gestion du fonds maître Emergence M

Le FCP a pour objectif 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.

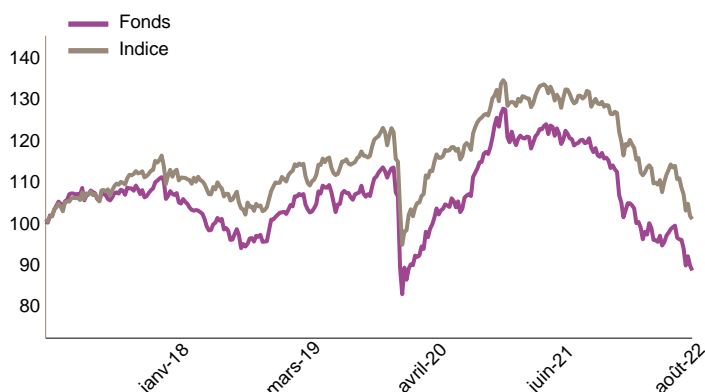
Profil de risque



Chiffres clés au 27/10/2022

| | |
|---------------------|----------|
| Valeur liquidative | 89.71 € |
| Actif net du fonds | 3.35 M€ |
| Actif net du maître | 58.37 M€ |

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).

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|---------|---------|--------|
| 1 mois | -2.17% | -1.73% | -0.44% |
| YTD | -24.67% | -21.57% | -3.10% |
| 3 mois | -9.10% | -9.38% | 0.28% |
| 6 mois | -12.13% | -12.06% | -0.07% |
| 1 an | -26.65% | -22.31% | -4.35% |
| 3 ans | -17.95% | -12.42% | -5.53% |
| 5 ans | -18.27% | -8.89% | -9.39% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds | 12.18% | Ratio de Sharpe | -2.17 |
| Volatilité de l'indice | 11.00% | Ratio d'information | -0.63 |
| Tracking Error | 6.93% | Beta | 0.92 |

Principaux mouvements du fonds maître

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements |
|-----------------------|-----------------------|
| Republic Of Uzbekista | Perusahaan Listrik Ne |
| Al Rajhi Bank | Republic Of Uzb |
| Perusahaan Listrik Ne | Kingdom Of Bahrain |
| Republic Of Philippin | Kingdom Of Jordan |
| Romania | Banco Bradesco-Adr |

10 principales positions du fonds maître

| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|-----------------------|---------------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor | 3.93% | Actions ordinaires |
| Housing Development F | 2.44% | Actions ordinaires |
| Samsung Electronics-P | 2.35% | Autres actions |
| Tencent Holdings Ltd | 2.17% | Actions ordinaires |
| Grupo Financiero Bano | 1.94% | Actions ordinaires |
| Alibaba Group Holding | 1.94% | Actions ordinaires |
| Bank Central Asia | 1.57% | Actions ordinaires |
| Sbi Life Insurance | 1.55% | Actions ordinaires |
| Ptt Exploration & | 1.41% | Actions ordinaires |
| Novatek Pjsc | 1.36% | Actions ordinaires |
| Total | 20.66% | |

Principales contributions du fonds maître

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Grupo Financiero Bano | 0.39% | Tencent Holdings Ltd | -0.61% |
| Samsung Electronics-P | 0.30% | Alibaba Group Holding | -0.48% |
| Lg Chem Ltd | 0.18% | Taiwan Semiconductor | -0.41% |
| Ptt Exploration & | 0.17% | Jd.Com Class A Inc | -0.32% |
| Samsung Electro-Regs | 0.15% | China Merchants Bank- | -0.30% |
| Total | 1.19% | Total | -2.13% |

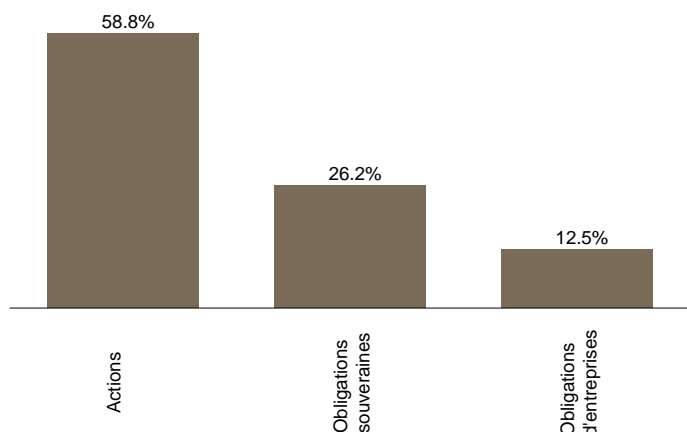
Caractéristiques du FCP

| | | | |
|----------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| Code ISIN : | FR0010361139 | Fréquence de valorisation : | Hebdomadaire |
| Société de gestion : | Myria AM | Droit d'entrée (max) : | 4.00% |
| Date de création : | 09/03/2007 | Frais de gestion direct : | 1.05% |
| Eligibilité PEA : | Non | Frais de gestion indirect : | cf prospectus |
| Centralisation : | 11:00 | Durée de placement recommandée : | 5 ans |
| Classification AMF : | --- | | |

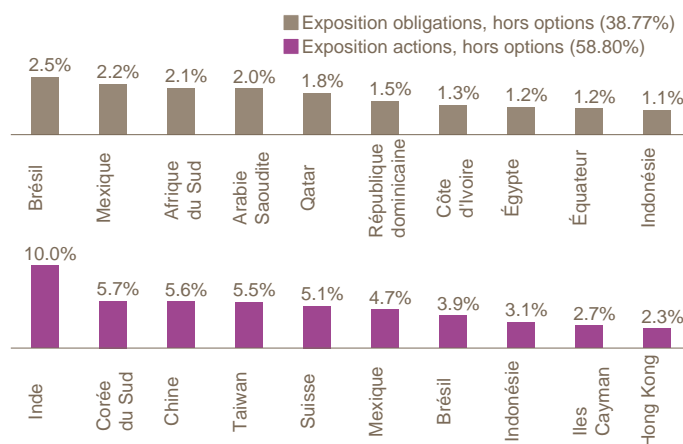
Gérant financier du fonds maître

AberdeenStandard
Investments

Répartition par classes d'actifs du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

| | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2022 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -3.13% | -5.82% | -1.80% | -4.31% | -3.05% | -1.82% | 1.55% | 2.52% | -9.37% | -2.17% | | | -24.67% |
| Indice | -1.88% | -4.57% | -1.02% | -3.78% | -2.98% | -2.45% | 2.55% | 2.02% | -9.62% | -1.73% | | | -21.57% |
| 2021 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 4.25% | -2.06% | -1.59% | 1.73% | 0.06% | 2.06% | -1.92% | -0.80% | -1.14% | 1.15% | -1.57% | -1.08% | -1.11% |
| Indice | 2.57% | -0.25% | -2.01% | 2.26% | -0.11% | 2.14% | -2.11% | -0.26% | -0.47% | 0.66% | 0.35% | -1.28% | 1.36% |
| 2020 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -0.23% | -3.23% | -16.93% | 3.25% | 1.77% | 6.32% | 3.78% | 2.45% | -3.14% | 3.78% | 7.67% | 3.13% | 6.33% |
| Indice | -0.65% | -1.89% | -15.60% | 5.07% | 2.99% | 5.25% | 3.14% | 2.06% | -3.09% | 3.12% | 5.56% | 1.65% | 5.76% |
| 2019 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 6.24% | 1.22% | 1.26% | 2.61% | -3.68% | 4.21% | 1.93% | -4.19% | 2.53% | 0.12% | -0.38% | 3.98% | 16.46% |
| Indice | 6.85% | 0.89% | 0.95% | 1.92% | -3.99% | 4.28% | 1.72% | -3.40% | 2.43% | 0.64% | 0.90% | 3.24% | 17.17% |
| 2018 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 2.52% | -3.03% | -2.54% | -1.17% | -1.08% | -4.30% | 3.06% | -3.07% | 0.20% | -3.43% | 2.05% | -1.43% | -11.86% |
| Indice | 2.34% | -3.07% | -0.14% | -1.82% | 0.24% | -3.47% | 3.19% | -2.23% | 0.27% | -4.32% | 1.57% | -1.66% | -9.02% |
| 2017 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 2.70% | 3.27% | 0.35% | 1.42% | -0.37% | 0.52% | -0.38% | 0.39% | -0.36% | 0.92% | 0.15% | 0.36% | 9.27% |
| Indice | 3.10% | 3.30% | 0.70% | 0.45% | 0.24% | -0.09% | 1.87% | 0.61% | -0.12% | 1.97% | 1.63% | 0.03% | 14.48% |

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

Commentaire de gestion

Les actions des pays émergents dans leur ensemble ont chuté en octobre, sous-performant fortement les marchés développés. Les inquiétudes concernant le resserrement monétaire global dans un contexte d'inflation continuellement élevée et un paysage économique de plus en plus morose ont pesé sur l'appétit pour le risque. Cependant, des espoirs que la Réserve fédérale américaine (Fed) tempère sa politique de resserrement a atténué les pertes.

Le résultat du 20ème congrès du parti en Chine, où le président Xi Jinping a consolidé sa mainmise sur le Parti communiste chinois, n'a pas inspiré confiance au marché. L'absence de clarté quant à la politique zéro-Covid de Pékin a également pesé tout comme les nouvelles restrictions sur les exportations américaines de semi-conducteurs.

Dans le portefeuille, nous avons introduit Al Rajhi Bank, la plus importante banque islamiste en termes d'actifs et première banque de détail en Arabie saoudite, qui est bien positionnée pour tirer parti de la forte croissance des emprunts hypothécaires du pays. En revanche, nous nous sommes désengagés de Vodacom Group pour financer de meilleures opportunités ailleurs.

Sur le front obligataire, nous avons allongé notre duration sur l'Argentine en réduisant notre exposition aux obligations 2030 et achetant des obligations 2038. Nous avons aussi augmenté notre position en Ukraine du fait de la volonté affichée par le gouvernement de rembourser la dette souveraine. Enfin, nous avons augmenté la duration du Fonds en achetant des emprunts roumains d'échéance 2041 et saoudiens d'échéance 2049. Étant donné que les prix mondiaux de l'alimentation et de l'énergie ont atteint des sommets, nous pensons que l'inflation pourrait ralentir vers la fin de l'année, ce qui devrait mettre un terme aux cycles de resserrement des taux d'intérêt dans les marchés émergents. Le Brésil et le Chili montrent la voie à cet égard.

Avec la poursuite apparemment incessante du resserrement des politiques sur les marchés développés, nous nous attendons à ce que la volatilité observée au cours des trois premiers trimestres de l'année dans la dette émergente persiste. Nous continuons donc de rester prudents et tentons de tirer profit de points d'entrée que nous jugeons attractifs.

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. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, 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.