

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.

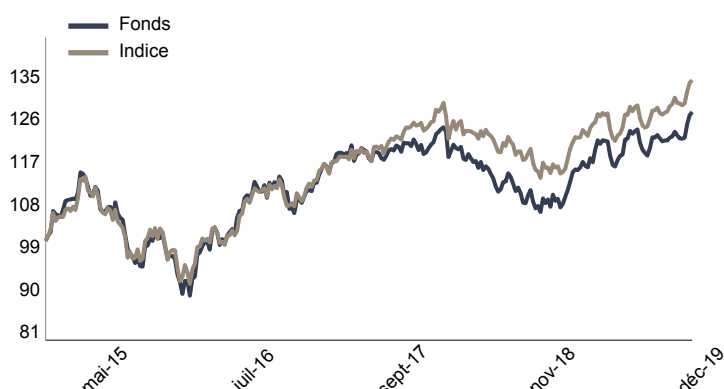
Profil de risque



Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur liquidative	1243.45 €	Nombre de positions	191
Actif net du fonds	96.01 M€	Taux d'investissement	98.07%

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
Indonesia Government	Indonesia Government
Republic Of South	Oil & Gas Holding
State Of Qatar	Commonwealth Of Baham
Republic Of Mozambiqu	Saudi Arabian Oil Co
Eskom Holdi 7.125%	Icd Sukuk Co Ltd

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Tencent Holdings Ltd	0.41%	Aberdeen GI-India Eqy	-0.06%
Banco Bradesco-Adr	0.25%	Mtn Group Ltd	-0.05%
Samsung Electro-Regs	0.24%	Budweiser Brewing Co	-0.03%
Taiwan Semiconductor-	0.23%	Hindustan Unilever Lt	-0.02%
Abrdn GI-China A	0.17%	Bim Birlesik Magazala	-0.02%
Total	1.31%	Total	-0.17%

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	3.99%	3.64%	0.36%
YTD	16.96%	16.24%	0.72%
3 mois	4.17%	4.82%	-0.65%
6 mois	3.98%	5.31%	-1.33%
1 an	16.96%	16.24%	0.72%
3 ans	15.60%	21.72%	-6.12%
5 ans	27.42%	34.06%	-6.64%

Indicateurs de risque sur 1 an

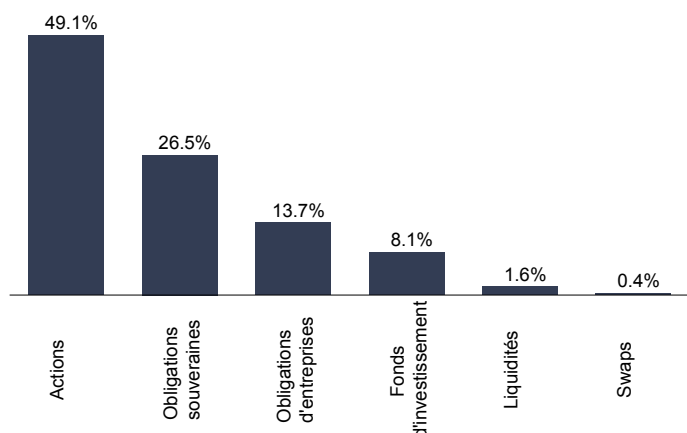
Volatilité du fonds	7.88%	Ratio de Sharpe	2.20
Volatilité de l'indice	7.11%	Ratio d'information	0.21
Tracking Error	3.38%	Beta	1.00

10 principales positions

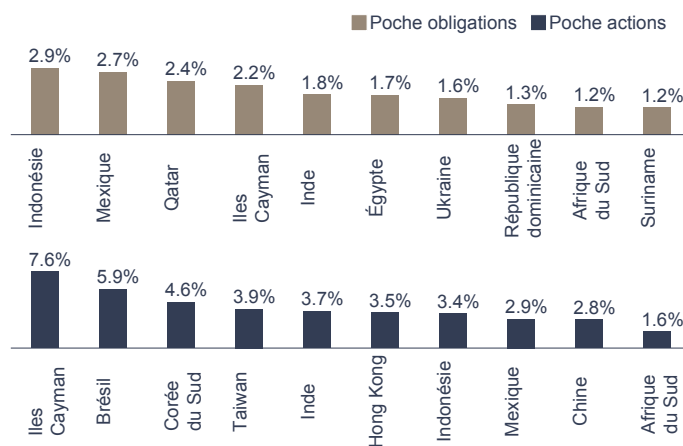
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Aberdeen GI-India Eqy	4.27%	Fonds actions
Tencent Holdings Ltd	3.87%	Actions ordinaires
Abrdn GI-China A	3.82%	Fonds actions
Taiwan Semiconductor-	3.02%	Autres actions
Samsung Electro-Regs	2.69%	Autres actions
Ping An Insurance	2.31%	Actions ordinaires
Banco Bradesco-Adr	2.05%	Autres actions
Aia Group Ltd	1.61%	Actions ordinaires
China Resources Land	1.37%	Actions immobilières
Vale Sa-Sp Adr	1.31%	Autres actions
Total	26.31%	

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%	-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%
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

Durant le mois, nous avons accru nos positions en devise forte sur le Qatar et le Mozambique tout en réduisant nos positions sur la République dominicaine et en prenant des bénéfiques sur l'Équateur. Sur le segment en devise locale, nous avons renforcé nos positions sur l'Afrique du Sud tout en changeant de stratégie de duration sur l'Indonésie en choisissant de la diminuer. Sur le segment des obligations corporates, nous avons accru notre exposition à la compagnie sud-africaine de production et de distribution d'électricité Eskom qui nous a semblé attractive par rapport à la dette souveraine tout en réduisant nos positions sur Saudi Aramco et le groupe zambien First Quantum Minerals. En décembre, concernant la partie actions, nous avons allégé la pondération de China Mobile et de Hero Motocorp en faveur d'opportunités plus attractives. Dans ce contexte, nous avons accentué notre position sur 58.com après l'annonce de solides résultats ainsi que sur China Merchants Bank au motif de leurs valorisations attractives.

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.