

# EMERGENCE M

## Objectif de gestion

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.

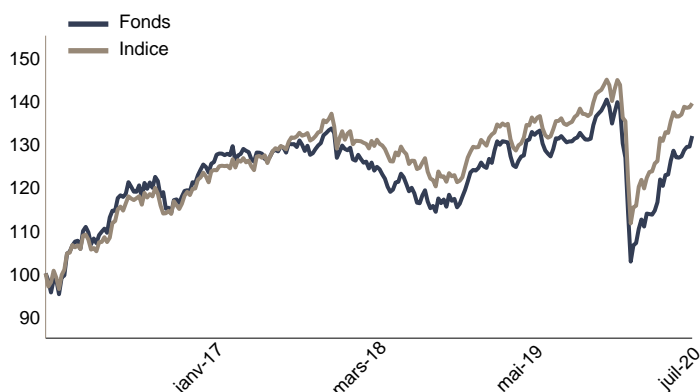
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/08/2020

Valeur liquidative	1188.44 €	Nombre de positions	200
Actif net du fonds	84.91 M€	Taux d'investissement	96.87%

## 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
Meituan Dianping	Kenya Rep 8.25%
Russia Govt Bond	Perusahaan Listrik Ne
Belaru 6.378% 31 Usd	Lg Chem Ltd
Republic Of Ghana	Third Pkstan Intl
Qatar 4.4 04/50 Regs	Tencent Holdings Ltd

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Meituan Dianping	0.38%	Banco Bradesco-Adr	-0.10%
Lg Chem Ltd	0.31%	China International T	-0.08%
Wuxi Biologics Cayman	0.19%	Samsung Electronics-P	-0.06%
Shenzhou Internationa	0.19%	Vale Sa-Sp Adr	-0.06%
Abrdn GI-China A	0.17%	Autohome Inc-Adr	-0.05%
<b>Total</b>	<b>1.26%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.37%</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 :	1.02%
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	2.41%	0.77%	1.64%
YTD	-4.42%	-2.50%	-1.93%
3 mois	11.73%	9.41%	2.33%
6 mois	0.06%	1.34%	-1.27%
1 an	1.04%	3.36%	-2.31%
3 ans	1.54%	7.41%	-5.87%
5 ans	24.44%	33.17%	-8.74%

## Indicateurs de risque sur 1 an

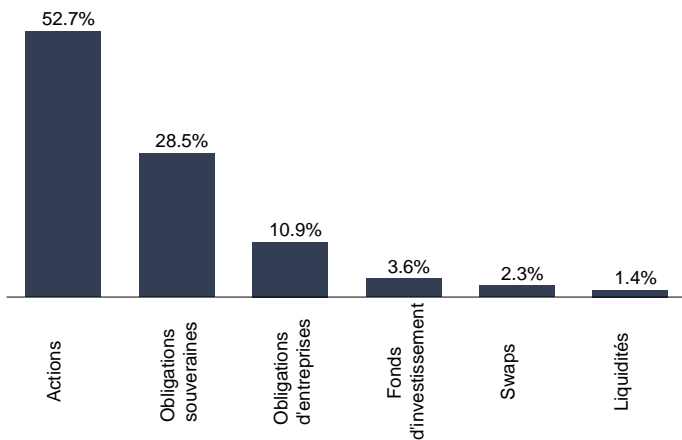
Volatilité du fonds	18.89%	Ratio de Sharpe	0.08
Volatilité de l'indice	17.12%	Ratio d'information	-0.55
Tracking Error	4.21%	Beta	1.08

## 10 principales positions

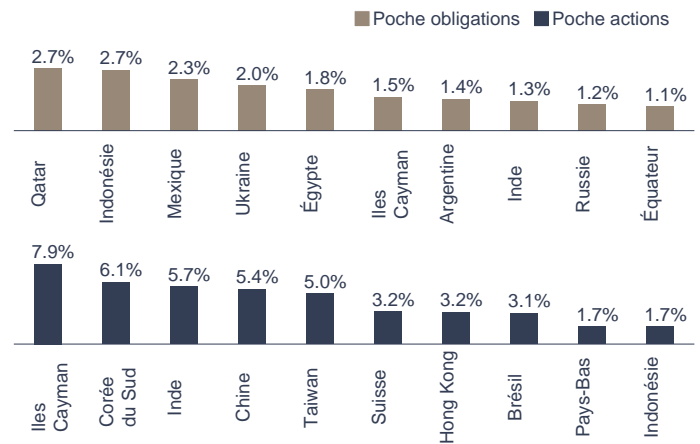
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Tencent Holdings Ltd	5.10%	Actions ordinaires
Taiwan Semiconductor-	3.80%	Autres actions
Abrdn GI-China A	3.61%	Fonds actions
Samsung Electro-Regs	2.80%	Autres actions
Ping An Insurance	2.14%	Actions ordinaires
Meituan Dianping	1.72%	Actions ordinaires
Housing Development F	1.42%	Actions ordinaires
Samsung Electronics-P	1.42%	Autres actions
Prosus Nv	1.32%	Actions ordinaires
Naspers Ltd-N Shs	1.30%	Actions ordinaires
<b>Total</b>	<b>24.63%</b>	

## Gérant financier du fonds maître

## 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%	-17.59%	6.21%	2.32%	5.64%	3.27%	2.41%					-4.42%
Indice	-1.04%	-2.77%	-14.56%	5.71%	2.54%	4.89%	3.51%	0.77%					-2.50%
<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

Sur fond de réouverture des économies, nous observons des signes témoignant d'une recrudescence du nombre de nouveaux cas de Covid-19 à l'échelle mondiale, les zones à risque potentielles étant les États-Unis, l'Asie et l'Europe centrale. Nous sommes d'avis que les gouvernements de la planète seront mieux préparés cette fois-ci et nous considérons comme improbable la perspective de nouveaux confinements exhaustifs tels que ceux mis en place en mars. Mais même si le nombre de cas se stabilise à l'échelle mondiale, le chemin vers la reprise semble plus chaotique dans de nombreux pays qu'il y a quelques mois. Si l'ensemble des pays rencontreront des difficultés sur le court terme, l'ampleur, la durée et la persistance de la crise varieront selon les pays, et tout dépendra en fonction des campagnes de santé publique les plus ambitieuses, des mesures politiques les plus efficaces et des déséquilibres budgétaires les plus importants à la veille de la crise. Dans ce contexte, il est nécessaire d'opter pour une approche encore plus détaillée afin de distinguer les pays aux fondamentaux plus solides de ceux dont les défis et les déséquilibres actuels seront exacerbés par cette crise.

Sur la période, nous avons renforcé notre exposition aux Bahamas au motif de l'attractivité de ses valorisations. Par ailleurs, nous avons également accru la pondération du Ghana et de la Biélorussie en raison des espoirs d'une issue positive à la crise politique. À l'inverse, nous avons allégé notre exposition au Kenya et au Sénégal. Nous avons également pris des bénéfices sur notre exposition à la dette quasi-souveraine de l'Indonésie dont le spread par rapport à la dette souveraine s'est comprimé dans sa fourchette historique la plus étroite.

Concernant la partie actions, nous avons liquidé en août, notre position sur le groupe turc de distribution BIM Birlisik après une période de solides performances et en raison des craintes macroéconomiques qui assombrissent ses perspectives.

Nous avons en outre allégé notre exposition aux groupes Huazhu Group et LG Chem à la suite des robustes gains engrangés par leurs actions. A contrario, nous avons relevé la pondération de Sands China en profitant de son cours attractif.

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.