

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.

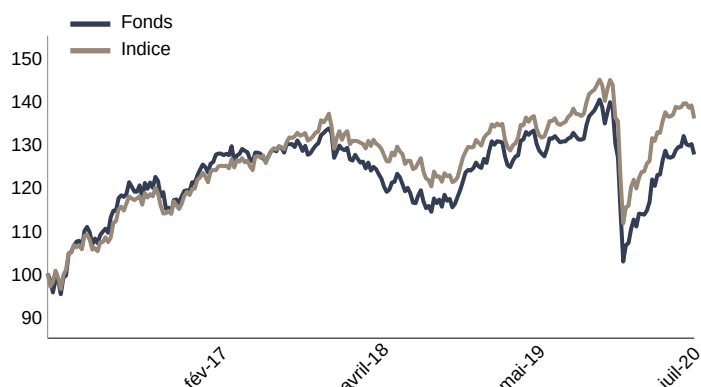
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur liquidative	1167.50 €	Nombre de positions	193
Actif net du fonds	82.76 M€	Taux d'investissement	97.10%

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
Ecuador Republic Of	Indonesia (Republic O
Brazil Federative Rep	Argent 5 7/8
Republic Of Argentina	Republic Of Argentina
Ecuador Republic Of	Ecuador 9.65% 16-13.1
Ecuador Republic Of	Republic Of Turkey

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Samsung Electro-Regs 0.27%	Ecuador Republic Of -0.32%
Republic Of Argentina 0.23%	Republic Of Argentina -0.25%
Ecuador 9.65% 16-13.1 0.21%	Tencent Holdings Ltd -0.16%
Republic Of Ecuador 0.19%	Ecuador Republic Of -0.14%
Republic Of Ecuador 0.18%	Bank Central Asia -0.12%
Total 1.08%	Total -0.99%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.76%	-0.79%	-0.97%
YTD	-6.11%	-3.27%	-2.84%
3 mois	3.90%	3.49%	0.41%
6 mois	19.29%	17.67%	1.62%
1 an	-2.19%	1.40%	-3.59%
3 ans	-0.08%	6.65%	-6.72%
5 ans	27.78%	36.73%	-8.95%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18.94%	Ratio de Sharpe	-0.09
Volatilité de l'indice	17.21%	Ratio d'information	-0.81
Tracking Error	4.45%	Beta	1.07

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Tencent Holdings Ltd	5.06%	Actions ordinaires
Taiwan Semiconductor-	4.04%	Autres actions
Abrdn GI-China A	3.64%	Fonds actions
Samsung Electro-Regs	3.15%	Autres actions
Ping An Insurance	2.18%	Actions ordinaires
Meituan Dianping	1.67%	Actions ordinaires
Samsung Electronics-P	1.60%	Autres actions
Housing Development F	1.39%	Actions ordinaires
Tata Consultancy Svcs	1.31%	Actions ordinaires
Lg Chem Ltd	1.29%	Actions ordinaires
Total	25.32%	

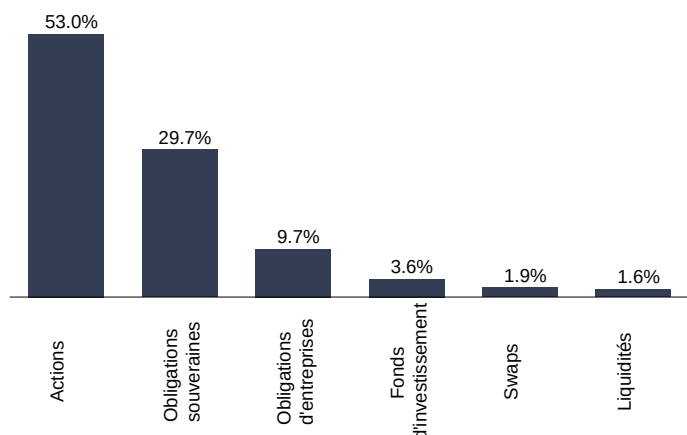
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0011365766	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	08/03/2013	Frais de gestion direct :	1.02%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

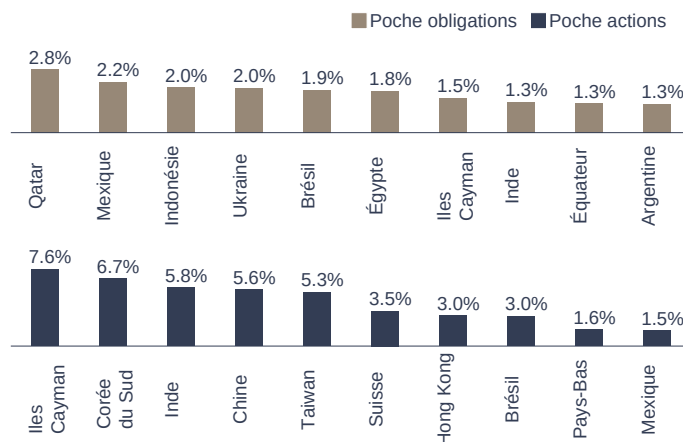
Gérant financier du fonds maître



Répartition par classes d'actifs



Répartition par pays



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020	Fonds	-1.10%	-3.42%	-17.59%	6.21%	2.32%	5.64%	3.27%	2.41%	-1.76%				-6.11%
	Indice	-1.04%	-2.77%	-14.56%	5.71%	2.54%	4.89%	3.51%	0.77%	-0.79%				-3.27%
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	-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

La résurgence des contaminations au Covid-19 dans certains pays a augmenté la probabilité de mise en place de nouvelles mesures de confinement. Les gouvernements du monde entier devraient selon nous être mieux préparés cette fois-ci et potentiellement éviter les mesures de confinement total observées en mars. Alors que nous entrons dans le dernier trimestre de l'année, nous pensons que l'activité économique va continuer à revenir à la normale. La prudence des consommateurs et des investisseurs devrait néanmoins persister pendant que le monde entier va devoir apprendre à cohabiter avec le Covid-19 pendant un certain temps. L'assouplissement politique devrait demeurer bénéfique alors que les banques centrales fluidifient les conditions de liquidité et que les gouvernements déploient partiellement des mesures budgétaires. L'élection présidentielle américaine à venir constitue un risque majeur pour la dette émergente. Elle jouera un rôle clé dans l'établissement du programme de politique étrangère des États-Unis à l'égard de la Chine et de la Russie. Elle aura aussi son importance dans la poursuite des débats autour de l'implication du secteur privé dans l'initiative de suspension du service de la dette du G20. Elle appelle les créanciers bilatéraux et du secteur privé à alléger le fardeau de la dette pour certains emprunteurs des marchés émergents.

Au niveau des devises fortes, nous avons accru notre exposition à l'Angola. Cette décision fait suite à l'approbation par le FMI de la troisième révision du programme en Angola, selon laquelle la dette de ce pays a été jugée durable, malgré quelques risques élevés. Le financement a été couvert en cédant des titres de SBI, la banque indienne. Nous avons également éliminé notre exposition à la Turquie compte tenu des craintes liées à de gros besoins de financement budgétaire. Au niveau des devises locales, nous avons allégé notre exposition aux taux indonésiens pour augmenter la durée des taux brésiliens, car le positionnement accommodant de la banque centrale n'est pas reflété par les prix du marché. Aux niveaux des entreprises, nous avons étoffé nos positions dans Huarong Asset Management en Chine. Concernant la partie actions, nous avons souscrit en septembre, à l'introduction en Bourse de Hangzhou Tigermed, le plus grand prestataire de services d'essais cliniques en Chine, qui a réalisé une cotation secondaire à Hong Kong. Nous considérons Tigermed comme une société à forte croissance, présentant un avantage compétitif avéré, un solide historique de performance et une clientèle fidèle. Ces éléments lui permettent de profiter des augmentations de dépenses de recherche en médicaments innovants en Chine continentale, au vu du soutien politique sur fond de faibles taux de pénétration à l'heure actuelle. Nous avons également profité de la faiblesse des cours des actions pour renforcer nos positions sur China Resources Gas et LG Chem. Nous avons en revanche pris des bénéfices sur Autohome, Wuxi Biologics et Yandex à la suite des bonnes performances récemment enregistrées. Enfin, nous avons allégé l'exposition à Bank Central Asia en raison de faiblesses dues aux mesures de confinement appliquées à Jakarta, et diminué nos expositions à Astra International et Huazhu Group pour financer d'autres valeurs plus convaincantes.

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 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.