

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.

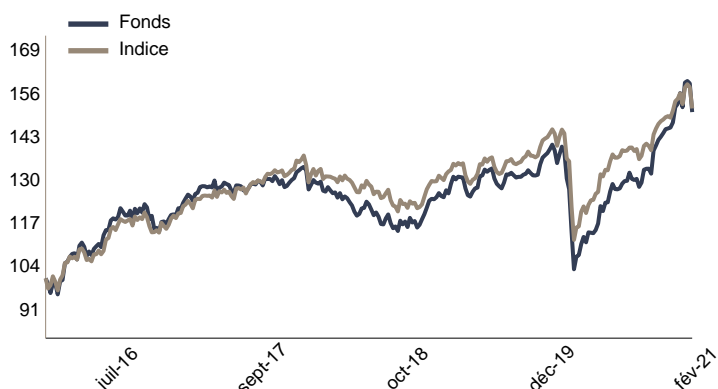
Profil de risque



Chiffres clés au 26/02/2021

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 1369.93 € | Nombre de positions | 185 |
| Actif net du fonds | 91.41 M€ | Taux d'investissement | 96.75% |

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 |
|-----------------------|-----------------------|
| Midea Group Co Ltd-A | Abrdn GI-China A |
| Sungrow Power Supply | Petrobras - Pétroleo |
| Yunnan Energy New | Meituan Dianping |
| Xinjiang Goldwind Sci | Suzano Aust 7% |
| Longi Green Energy | Maf Global Securities |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Tencent Holdings Ltd | 0.29% | Shanghai Internationa | -0.08% |
| Taiwan Semiconductor | 0.29% | Qatar Government Inte | -0.06% |
| Longi Green Energy | 0.21% | Budweiser Brewing Co | -0.05% |
| China International T | 0.16% | Hong Kong Exchanges | -0.05% |
| Housing Development F | 0.13% | State Of Qatar | -0.05% |
| Total | 1.07% | Total | -0.30% |

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 : | 1.01% |
| Eligibilité PEA : | Non | Frais de gestion indirect : | cf prospectus |
| Centralisation : | 14h30 | Durée de placement recommandée : | 5 ans |
| Classification AMF : | --- | | |

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|--------|--------|--------|
| 1 mois | -0.97% | -0.86% | -0.11% |
| YTD | 2.12% | 0.45% | 1.67% |
| 3 mois | 6.38% | 3.82% | 2.57% |
| 6 mois | 15.27% | 9.63% | 5.64% |
| 1 an | 15.34% | 11.10% | 4.24% |
| 3 ans | 15.10% | 13.44% | 1.66% |
| 5 ans | 49.79% | 49.81% | -0.02% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds | 20.27% | Ratio de Sharpe | 0.78 |
| Volatilité de l'indice | 17.37% | Ratio d'information | 0.76 |
| Tracking Error | 5.60% | Beta | 1.13 |

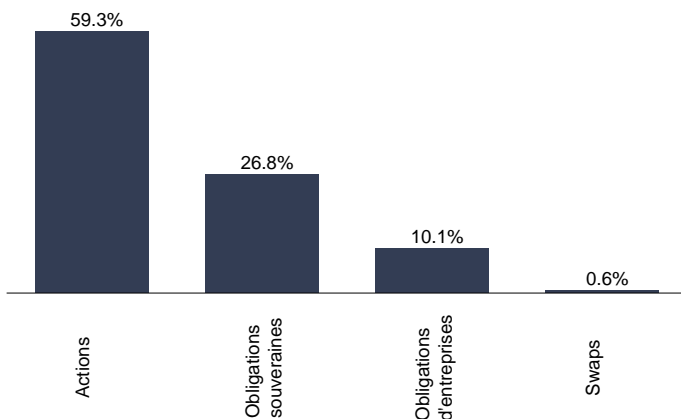
10 principales positions

| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|-----------------------|---------------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor | 6.05% | Actions ordinaires |
| Tencent Holdings Ltd | 4.23% | Actions ordinaires |
| Samsung Electro-Regs | 3.06% | Autres actions |
| Naspers Ltd-N Shs | 2.48% | Actions ordinaires |
| Alibaba Group Holding | 2.27% | Actions ordinaires |
| Samsung Electronics-P | 2.09% | Autres actions |
| Housing Development F | 1.66% | Actions ordinaires |
| Longi Green Energy | 1.57% | Actions ordinaires |
| Lg Chem Ltd | 1.43% | Actions ordinaires |
| Meituan Dianping | 1.40% | Actions ordinaires |
| Total | 26.25% | |

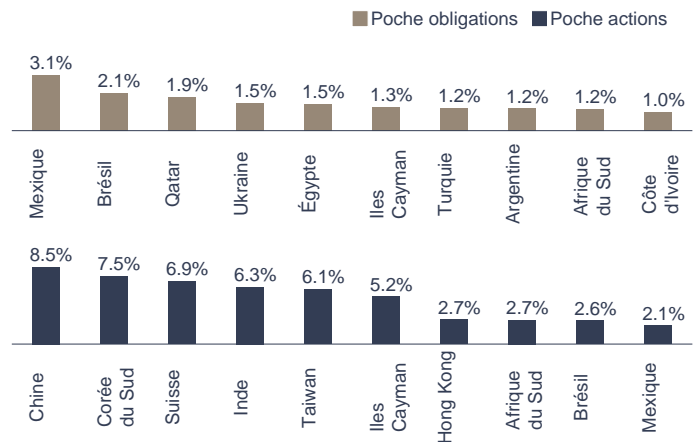
Gérant financier



Répartition par classes d'actifs



Répartition par pays



Historique des performances

| | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2021 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 3.12% | -0.97% | | | | | | | | | | | 2.12% |
| Indice | 1.32% | -0.86% | | | | | | | | | | | 0.45% |
| 2020 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -1.10% | -3.42% | -17.59% | 6.21% | 2.32% | 5.64% | 3.27% | 2.41% | -1.76% | 2.85% | 7.24% | 4.17% | 7.88% |
| Indice | -1.04% | -2.77% | -14.56% | 5.71% | 2.54% | 4.89% | 3.51% | 0.77% | -0.79% | 1.32% | 5.06% | 3.35% | 6.41% |
| 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 dynamique devrait s'accroître au second semestre de l'année une fois des progrès significatifs réalisés dans le déploiement des vaccins contre la Covid-19 et le début de la levée des restrictions de mobilité par les gouvernements. Par ailleurs, le Fonds monétaire international a prévu une croissance des marchés émergents de 6 % cette année contre une contraction de 3,3 % en 2020. Nous tablons sur des politiques budgétaires et monétaires toujours favorables, et une présidence américaine davantage prévisible devrait bénéficier à la classe d'actifs. Aux rangs des risques auxquels sont exposées nos perspectives figurent une reprise plus lente que prévu après la pandémie à cause de problèmes de distribution des vaccins. Citons également une reprise économique chinoise inférieure aux attentes, une hausse des rendements des bons du Trésor américain et la vigueur persistante du billet vert.

Sur la période, nous avons allégé nos positions en devises fortes sur l'Ukraine et ramené notre exposition à l'Équateur à un niveau neutre compte tenu de la recrudescence des risques électoraux.

Concernant nos positions en devises locales, nous avons réduit la durée du Mexique. Sur le segment des obligations corporate, nous avons participé à une nouvelle émission de Petroleos del Peru et réalisé un arbitrage de valeur relative au profit de Majid Al Futtaim Group. Ce dernier est un opérateur émirati de centres commerciaux et d'établissements de loisirs.

Concernant la partie actions, compte tenu de l'engagement de la Chine en faveur de sa neutralité carbone d'ici 2060, nous avons initié 2 positions sur des sociétés chinoises spécialisées dans les énergies renouvelables. La première est Sungrow Power Supply, principal fabricant de convertisseurs solaires à l'échelle mondiale dont l'activité de stockage d'énergie est dynamique au niveau mondial. Nous apprécions cette société pour son positionnement efficace facilitant la transition des combustibles fossiles vers des énergies plus propres en Chine. Nous avons également pris une position sur Yunnan Energy New Material, le premier fabricant au monde de séparateurs de batteries en ion-lithium. Nous sommes d'avis que Yunnan bénéficiera de l'impulsion donnée par Pékin en faveur d'un plus grand nombre de véhicules alimentés par les énergies nouvelles. En outre, la société a une efficacité opérationnelle supérieure à celle de ses concurrents, ce qui profite à ses marges bénéficiaires dans un contexte marqué par des tensions sur les prix. À l'inverse, nous avons soldé notre position sur la major pétrolière détenue par l'État brésilien Petrobras après la nomination d'un nouveau PDG, ce qui a pesé sur notre confiance à l'égard de la valeur en raison des répercussions possibles sur l'équipe de direction. Nous avons également cédé en totalité notre position sur le fonds ASI SICAV I -China A Share après la mise en place réussie du mécanisme « stock-connect » qui nous a permis d'investir directement dans les sociétés chinoises cotées localement.

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.