

# 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.

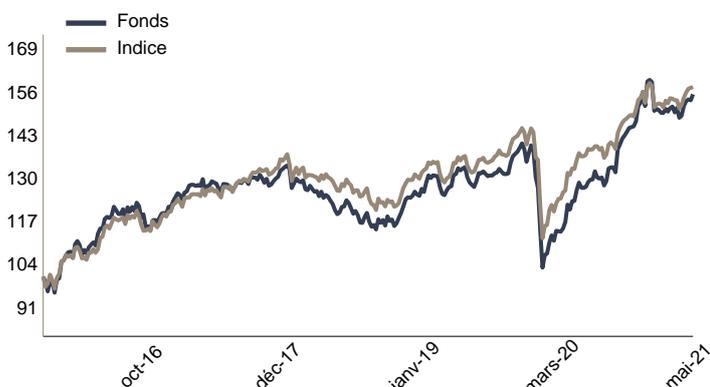
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/06/2021

Valeur liquidative	1415.79 €	Nombre de positions	202
Actif net du fonds	93.69 M€	Taux d'investissement	98.32%

## 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
Republic Of Armenia	Ayala Land Inc
Georgian Railway Jsc	New Oriental Educatio
Nota Do Tesouro	Republic Of Armenia
New Oriental Educatio	Brazil Federative Rep
Peru (Republic Of)	Longi Green Energy

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Longi Green Energy	0.30%	New Oriental Educatio	-0.12%
Wuxi Biologics Cayman	0.26%	China International T	-0.09%
Alibaba Group Holding	0.18%	Anglo Platinum Zar	-0.07%
Li Ning Ltd	0.16%	Midea Group Co Ltd-A	-0.06%
Vale Sa-Sp Adr	0.16%	Nari Technology Co	-0.06%
<b>Total</b>	<b>1.06%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.39%</b>

## 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 :	1.00%
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	1.90%	1.98%	-0.08%
YTD	5.54%	4.82%	0.72%
3 mois	3.32%	4.00%	-0.68%
6 mois	5.54%	4.82%	0.72%
1 an	26.00%	19.34%	6.66%
3 ans	30.43%	25.19%	5.24%
5 ans	36.60%	43.00%	-6.40%

## Indicateurs de risque sur 1 an

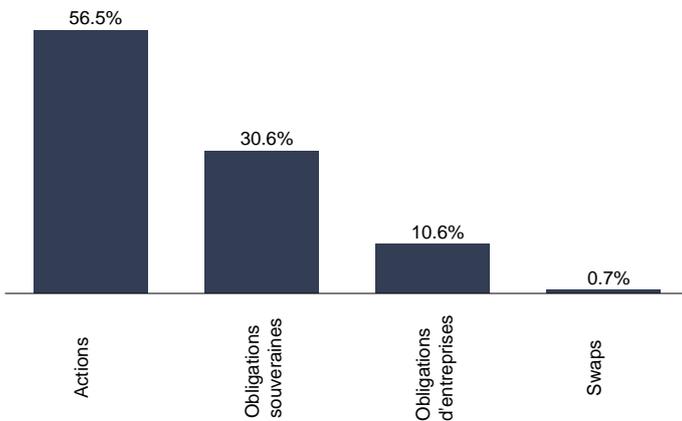
Volatilité du fonds	12.14%	Ratio de Sharpe	2.18
Volatilité de l'indice	8.97%	Ratio d'information	1.37
Tracking Error	4.85%	Beta	1.27

## 10 principales positions

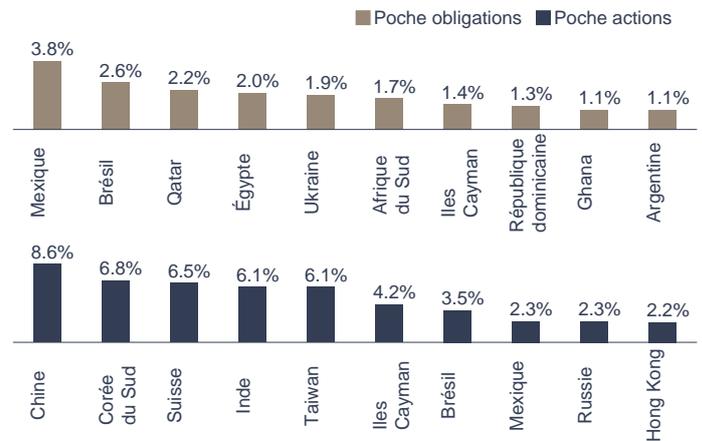
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Taiwan Semiconductor	5.10%	Actions ordinaires
Tencent Holdings Ltd	3.32%	Actions ordinaires
Alibaba Group Holding	3.00%	Actions ordinaires
Samsung Electro-Regs	2.79%	Autres actions
Samsung Electronics-P	2.11%	Autres actions
Vale Sa-Sp Adr	1.60%	Autres actions
Longi Green Energy	1.50%	Actions ordinaires
Housing Development F	1.47%	Actions ordinaires
Tata Consultancy Svcs	1.43%	Actions ordinaires
Wuxi Biologics Cayman	1.42%	Actions ordinaires
<b>Total</b>	<b>23.75%</b>	

## 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
<b>2021</b>													
Fonds	3.12%	-0.97%	0.02%	-0.33%	1.73%	1.90%							5.54%
Indice	1.32%	-0.86%	0.34%	1.09%	0.88%	1.98%							4.82%
<b>2020</b>													
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%
<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

Nous prévoyons que la reprise économique mondiale s'accéléra au cours du second semestre, sous l'impulsion des pays développés d'Asie et des États-Unis, l'Europe rattrapant son retard à mesure que le déploiement de la vaccination s'accélère et l'Amérique latine prenant le relais. Nous pensons également que les politiques budgétaires et monétaires continueront de soutenir les actifs des marchés émergents, même si les décideurs commencent à faire part de leurs projets de normalisation. Dans le même temps, la preuve de la nature « transitoire » de l'inflation pourrait déclencher une forte performance des actifs. Parmi les risques qui pèsent sur nos perspectives, citons une Fed interventionniste qui entraînerait une hausse des rendements du Trésor américain et un renforcement durable du dollar américain. En outre, il existe un risque que les économies s'ouvrent trop tôt et que les taux d'infection augmentent dans le monde entier.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre position au Pérou, sur la base de bonnes valorisations, et augmenté notre exposition au risque au Pakistan. Nous avons également réduit notre position à court terme en Arménie afin de réduire le risque et ajouté une position à long terme en Roumanie, sur la base des perspectives positives du pays. En monnaie locale, nous avons réduit la durée en passant des obligations brésiliennes 2031 aux obligations 2027. Dans le domaine des entreprises, nous avons pris part à une nouvelle émission de Georgian Railway LLC (GRAIL), car nous avons vendu une ancienne obligation GRAIL, et nous avons réduit notre exposition à Saudi Arabian Oil.

Concernant la partie actions, nous avons lancé, en juin, Delta Electronics, un fournisseur mondial de composants électroniques, leader et diversifié. La croissance de l'entreprise est alimentée par de multiples tendances, notamment la mise en oeuvre du réseau 5G, la demande de centres de données, l'internet des objets, l'automatisation industrielle et l'adoption croissante des VE. Nous avons également mis en place B3 SA-Brasil, la seule bourse brésilienne verticalement intégrée et diversifiée qui présente un potentiel de croissance prometteur.

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.