

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.

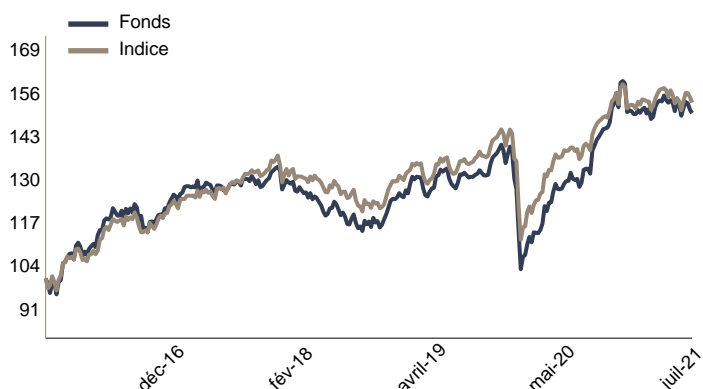
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2021

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 1359.21 € | Nombre de positions | 199 |
| Actif net du fonds | 87.18 M€ | Taux d'investissement | 98.88% |

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 |
|-----------------------|--------------------|
| Egypt 14,483% 26 Egp | Republic Of South |
| Ukraine Government | Vale Sa-Sp Adr |
| Qatar 4.4 04/50 Regs | Romani 3 3/8 |
| Colombia (Republic Of | Ukraine Government |
| Republic Of Nigeria | Ivory Coast |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Novatek Pjsc | 0.16% | Alibaba Group Holding | -0.24% |
| Lukoil Pjsc-Spon Adr | 0.11% | Sands China Ltd | -0.22% |
| Kotak Mahindra Bank | 0.11% | Taiwan Semiconductor | -0.22% |
| China International T | 0.10% | Vale Sa-Sp Adr | -0.19% |
| Hangzhou Tigermed Con | 0.10% | Anglo Platinum Zar | -0.16% |
| Total | 0.58% | Total | -1.04% |

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 | -2.61% | -2.18% | -0.44% |
| YTD | 1.32% | 1.26% | 0.07% |
| 3 mois | -4.00% | -3.40% | -0.59% |
| 6 mois | -0.80% | 0.46% | -1.27% |
| 1 an | 16.42% | 11.39% | 5.03% |
| 3 ans | 24.84% | 20.26% | 4.58% |
| 5 ans | 24.48% | 28.79% | -4.31% |

Indicateurs de risque sur 1 an

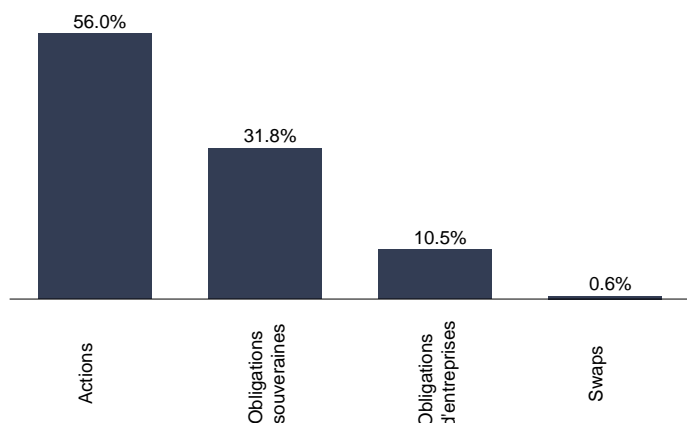
| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds | 12.22% | Ratio de Sharpe | 1.38 |
| Volatilité de l'indice | 9.36% | Ratio d'information | 1.09 |
| Tracking Error | 4.61% | Beta | 1.23 |

10 principales positions

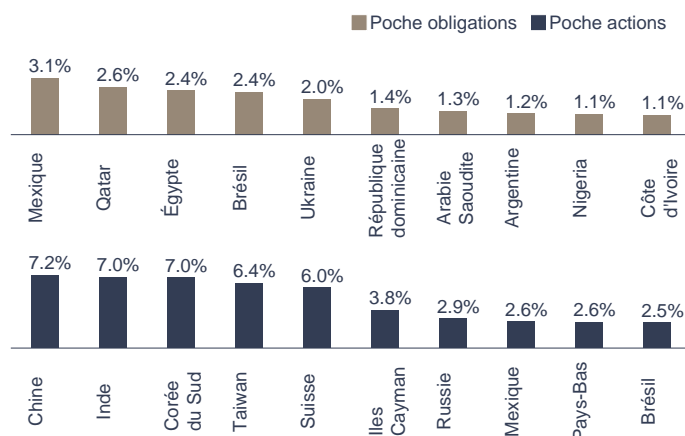
| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|-----------------------|---------------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor | 5.30% | Actions ordinaires |
| Tencent Holdings Ltd | 2.98% | Actions ordinaires |
| Samsung Electro-Regs | 2.76% | Autres actions |
| Alibaba Group Holding | 2.30% | Actions ordinaires |
| Samsung Electronics-P | 2.08% | Autres actions |
| Housing Development F | 1.55% | Actions ordinaires |
| Tata Consultancy Svcs | 1.55% | Actions ordinaires |
| Wuxi Biologics Cayman | 1.31% | Actions ordinaires |
| Longi Green Energy | 1.25% | Actions ordinaires |
| Novatek Pjsc | 1.22% | Actions ordinaires |
| Total | 22.29% | |

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% | 0.02% | -0.33% | 1.73% | 1.90% | -3.07% | 1.70% | -2.61% | | | | 1.32% |
| Indice | 1.32% | -0.86% | 0.34% | 1.09% | 0.88% | 1.98% | -3.21% | 2.03% | -2.18% | | | | 1.26% |
| 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

Les actifs des marchés émergents continuent de profiter de la reprise économique mondiale et des politiques budgétaires accommodantes, d'autant plus que le risque de prolongation des restrictions a diminué avec l'accélération des campagnes de vaccination. Les besoins de financement de nombreuses économies de marché émergents devraient rester limités, leur croissance plus élevée que prévu au premier semestre ayant entraîné une forte augmentation des recettes. L'attribution récente de droits de tirage spéciaux du FMI a également dopé les réserves. Malgré la hausse de l'inflation partout dans le monde, les banques centrales des pays émergents ont réagi en optant pour une politique monétaire non conventionnelle, qui a consisté à relever les taux d'intérêt, et semblent être en avance sur la courbe, par rapport aux banquiers centraux des pays développés. Parmi les risques qui pèsent sur nos perspectives, demeure une Fed interventionniste qui entraînerait une hausse des rendements du Trésor américain et un renforcement durable du dollar américain. Un ralentissement plus prononcé en Chine aurait également un impact négatif sur les prix des matières premières et plomberait le moral des investisseurs. Enfin, l'inefficacité des vaccins contre les nouveaux variants de la Covid-19, qui entraîne un retard des réouvertures économiques et/ou engendre des agitations sociales, constitue également un risque pour nos perspectives.

Au cours du mois, nous avons fait le choix d'allonger la maturité de nos positions en Côte d'Ivoire en vendant des obligations arrivant à échéance en 2031 et en achetant des obligations expirant en 2048. Nous avons continué de réduire notre exposition au Salvador afin de diminuer le risque lié à la dégradation de la conjoncture économique du pays. Nous avons renforcé notre exposition à l'Arabie Saoudite et au Qatar en raison de leurs perspectives de croissance encourageantes. S'agissant des dettes libellées en monnaie locale, nous avons réduit notre exposition au rand sud-africain et vendu nos positions en Uruguay dans le cadre de notre stratégie de rééquilibrage des pondérations. Nous avons également plafonné notre exposition au Brésil afin de la remettre en phase avec l'objectif.

Concernant la partie actions, aucune position n'a été ouverte ni fermée pour le fonds au cours du mois.

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.