

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.

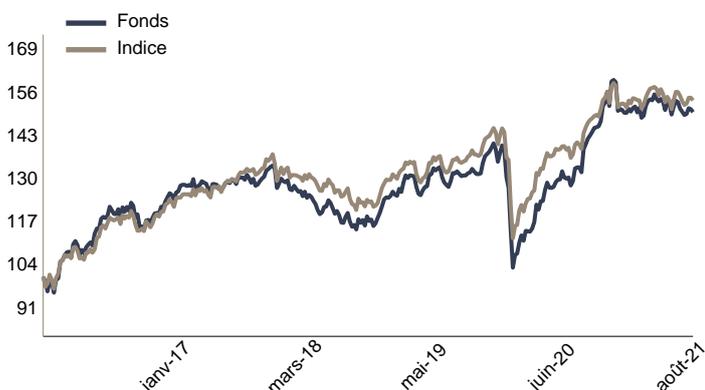
Profil de risque



Chiffres clés au 29/10/2021

Valeur liquidative	1366.43 €	Nombre de positions	197
Actif net du fonds	86.43 M€	Taux d'investissement	97.27%

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
Islamic Rep Of	Egyp 14,483% 26 Egp
Russia Govt Bond	European Bk Recon
Maruti Suzuki India	Republic Of Armenia
Zhongsheng Group Hold	Tata Consultancy Svcs
Globant Sa	Sharjah Sukuk Program

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Alibaba Group Holding	0.25%	Samsung Electro-Regs	-0.17%
Longi Green Energy	0.24%	Tata Consultancy Svcs	-0.16%
Nari Technology Co	0.17%	Samsung Electronics-P	-0.13%
Tencent Holdings Ltd	0.13%	Nota Do Tesouro	-0.11%
Lg Chem Ltd	0.11%	Allegro.Eu Sa	-0.10%
Total	0.90%	Total	-0.68%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.53%	0.56%	-0.03%
YTD	1.86%	1.83%	0.03%
3 mois	-0.43%	0.37%	-0.80%
6 mois	0.05%	-0.06%	0.11%
1 an	13.79%	10.56%	3.23%
3 ans	30.09%	26.52%	3.56%
5 ans	24.04%	29.34%	-5.30%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.92%	Ratio de Sharpe	1.20
Volatilité de l'indice	9.17%	Ratio d'information	0.72
Tracking Error	4.49%	Beta	1.23

10 principales positions

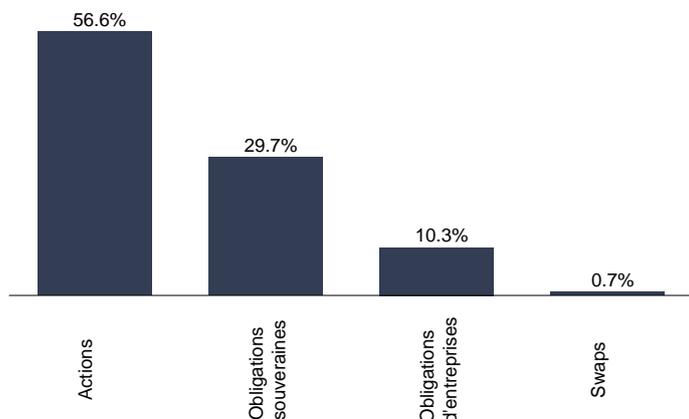
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Taiwan Semiconductor	5.23%	Actions ordinaires
Tencent Holdings Ltd	3.02%	Actions ordinaires
Alibaba Group Holding	2.51%	Actions ordinaires
Samsung Electro-Regs	2.40%	Autres actions
Samsung Electronics-P	1.97%	Autres actions
Housing Development F	1.62%	Actions ordinaires
Longi Green Energy	1.35%	Actions ordinaires
Tata Consultancy Svcs	1.22%	Actions ordinaires
Nari Technology Co	1.21%	Actions ordinaires
Asml Holding Nv	1.20%	Actions ordinaires
Total	21.72%	

Caractéristiques du FCP

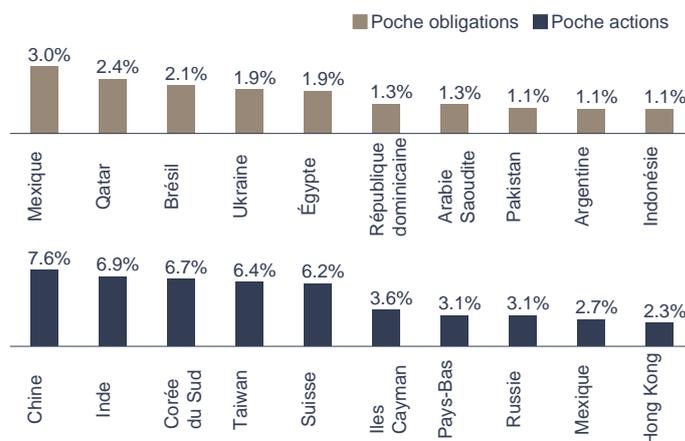
Code ISIN :	FR0011365766	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	08/03/2013	Frais de gestion direct :	1.01%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

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%	0.53%			1.86%
Indice	1.32%	-0.86%	0.34%	1.09%	0.88%	1.98%	-3.21%	2.03%	-2.18%	0.56%			1.83%
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

Bien que les trajectoires de croissance soient freinées par un ralentissement de la croissance chinoise et une croissance mondiale plus faible que prévu au second semestre 2021, le PIB réel a surpris à la hausse cette année dans de nombreux pays émergents. Cela a contribué à alimenter les pressions inflationnistes, principalement en Europe et en Amérique latine, où la réouverture économique s'est accélérée, les banques centrales commençant à davantage réduire les mesures de soutien monétaire que leurs homologues des pays développés. Alors que l'année touche à sa fin, les pays émergents devraient continuer de bénéficier du maintien d'une politique budgétaire accommodante, tandis que les besoins de financement devraient rester contenus, car la croissance meilleure que prévu au premier semestre a donné lieu à une forte augmentation des recettes et la récente allocation de droits de tirage spéciaux du FMI a également dopé les réserves. En 2022, le durcissement des politiques budgétaires et monétaires entraînera un ralentissement de l'activité économique par rapport à 2021, tandis que la gestion locale de la pandémie et les développements politiques s'avéreront des facteurs différenciateurs. La région où la croissance devrait s'accroître par rapport à 2021 est l'Asie, où les facteurs contraires de la Covid-19 ont maintenu la région fermée aux voyages internationaux et ont également entraîné des perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales. Les risques qui pèsent sur nos perspectives restent un resserrement monétaire de la Réserve fédérale américaine, entraînant une hausse des rendements du Trésor américain et une appréciation durable du dollar américain, tandis qu'un ralentissement plus prononcé en Chine - potentiellement dû à la détérioration des conditions de l'immobilier - devrait peser sur les prix des matières premières et miner la confiance. Enfin, l'inefficacité des vaccins contre les nouveaux variants de la Covid-19, qui affecte les réouvertures économiques et/ou engendre des mouvements de contestation, constitue également un risque pour nos perspectives.

Au cours du mois, nous avons ajouté des actifs risqués en achetant des obligations 2027 au Pakistan et nous avons vendu des titres du Qatar, de l'Argentine, du Nigeria et de la République dominicaine pour couvrir les sorties de capitaux. En raison de la détérioration des fondamentaux et de la menace d'une dégradation de la note de crédit, nous avons réduit notre exposition aux EAU. S'agissant des dettes libellées en monnaie locale, et dans le cadre d'un exercice de repondération, nous avons réduit nos positions en Uruguay pour investir dans des obligations pakistanaises 2027 en vendant l'Égypte. Nous avons également augmenté notre exposition à la Russie. Concernant la partie actions, nous nous sommes en octobre retirés de Ping An Insurance pour financer des opportunités plus intéressantes. Nous avons pris des positions dans Maruti Suzuki, Zhongsheng Group et Globant.

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.