

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.

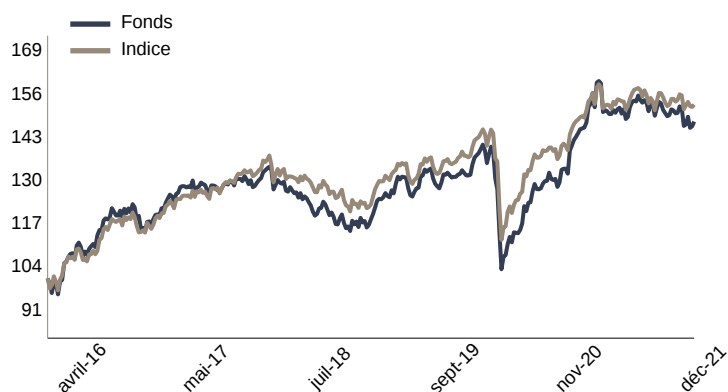
Profil de risque



Chiffres clés au 31/12/2021

Valeur liquidative	1343.85 €	Nombre de positions	193
Actif net du fonds	81.90 M€	Taux d'investissement	99.67%

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/Renforcements	Ventes/Allègements
Mexican Bonos 8.00	Longi Green Energy
Yonyou Network Techno	Tata Consultancy Svcs
Republic Of South	Eskom Holdi 7.125%
Sungrow Power Supply	Oq Saoc
Power Grid Corporatio	Republic Of Ghana

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Samsung Electro-Regs 0.27%	Sea -0.15%
Samsung Electronics-P 0.24%	Wuxi Biologics Cayman -0.14%
Taiwan Semiconductor 0.22%	Lg Chem Ltd -0.13%
Grupo Financiero Bano 0.10%	Alibaba Group Holding -0.13%
Vale Sa-Sp Adr 0.09%	Kotak Mahindra Bank -0.09%
Total 0.91%	Total -0.64%

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 :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.56%	1.06%	0.50%
YTD	0.18%	1.21%	-1.03%
3 mois	-1.13%	-0.05%	-1.08%
6 mois	-5.08%	-3.45%	-1.64%
1 an	0.18%	1.21%	-1.03%
3 ans	26.40%	25.19%	1.21%
5 ans	24.93%	31.09%	-6.16%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.68%	Ratio de Sharpe	0.06
Volatilité de l'indice	9.04%	Ratio d'information	-0.23
Tracking Error	4.51%	Beta	1.21

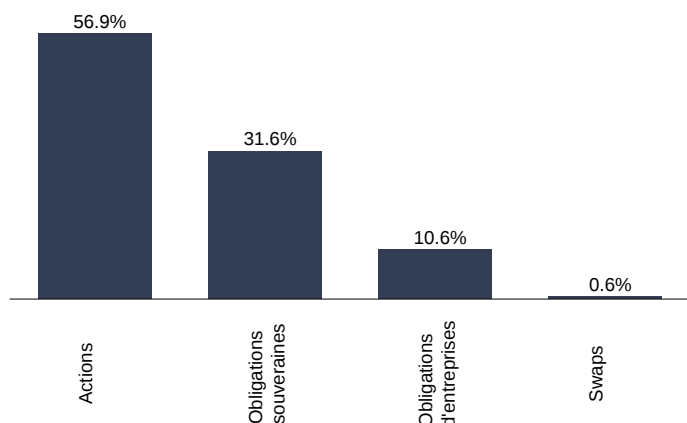
10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Taiwan Semiconductor	5.54%	Actions ordinaires
Tencent Holdings Ltd	2.99%	Actions ordinaires
Samsung Electro-Regs	2.64%	Autres actions
Samsung Electronics-P	2.34%	Autres actions
Alibaba Group Holding	1.98%	Actions ordinaires
Housing Development F	1.61%	Actions ordinaires
State Of Qatar	1.32%	Obligations d'état
Nota Do Tesouro	1.22%	Obligations d'état
China Merchants Bank-	1.15%	Actions ordinaires
Lukoil Pjsc-Spon Adr	1.12%	Autres actions
Total	21.90%	

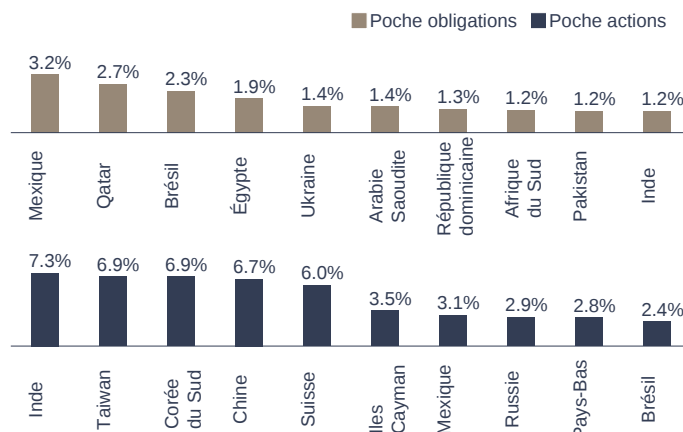
Gérant financier



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%	-3.16%	1.56%	0.18%
	Indice	1.32%	-0.86%	0.34%	1.09%	0.88%	1.98%	-3.21%	2.03%	-2.18%	0.56%	-1.65%	1.06%	1.21%
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

De nombreux pays émergents ont enregistré une croissance du PIB réel supérieure aux attentes en 2021, malgré le coup de frein aux rythmes de croissance provoqué par le ralentissement de l'activité économique en Chine et la croissance mondiale plus faible que prévu au second semestre 2021. Cela a eu pour effet d'aggraver les pressions inflationnistes, notamment en Europe et en Amérique latine, où les réouvertures des économies se sont accélérées, les banques centrales commençant à réduire les mesures de relance monétaires à une cadence plus élevée que les pays développés. 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'avèreront des facteurs différenciateurs. L'Asie est la région où la croissance devrait s'accélérer par rapport à 2021, les facteurs contraires de la Covid-19 ayant maintenu la région fermée aux voyages internationaux et ayant également entraîné des perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales. Les risques qui pèsent sur nos perspectives englobent le 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 saper la confiance. Enfin, l'inefficacité des vaccins contre les nouveaux variants de la Covid-19, qui retarde les réouvertures économiques et/ou engendre des mouvements de contestation, constitue également un risque pour nos perspectives.

Au cours du mois, nous avons acheté des obligations d'Afrique du Sud arrivant à échéance en 2041, compte tenu de leur valorisation attrayante suite au récent mouvement de vente. Nous avons réduit notre exposition en Turquie, la lutte contre la hausse de l'inflation se poursuivant avec l'approche peu orthodoxe de la réduction des taux d'intérêt. Enfin, dans un souci de réaligement, nous avons réduit nos participations en République dominicaine, en Uruguay, en Égypte, en Argentine et dans OQ, une société énergétique établie à Oman. Concernant la partie Actions, nous avons acquis en décembre une position dans Yonyou Network Technology. Cette société chinoise développe et commercialise des produits logiciels et est bien placée pour bénéficier de la croissance de l'industrie nationale des logiciels. Dans ce contexte, nous nous sommes retirés du conglomerat indien ITC pour financer de meilleures opportunités ailleurs.

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.