

# 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.

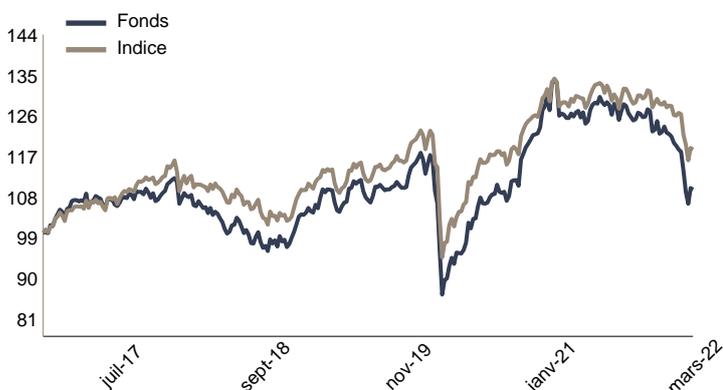
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/03/2022

Valeur liquidative	1205.77 €	Nombre de positions	196
Actif net du fonds	70.79 M€	Taux d'investissement	98.61%

## 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
Ptt Exploration & Nota Do Tesouro	Mexican Bonos 8.00
Republic Of Armenia	Nota Do Tesouro
Samsung Engineering L	Samsung Electro-Regs
Brazil Federative Rep	China Resources Gas
	Prosus Nv

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Novatek Pjsc	0.34%	Tencent Holdings Ltd	-0.38%
Grupo Mexico	0.23%	Lukoil Pjsc-Spon Adr	-0.27%
Banco Bradesco-Adr	0.20%	Taiwan Semiconductor	-0.22%
Grupo Financiero Bano	0.15%	Republic Of Belarus	-0.20%
B3 Sa Brasil	0.13%	Shenzhou Internationa	-0.18%
<b>Total</b>	<b>1.04%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.25%</b>

## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.82%	-1.11%	-0.71%
YTD	-10.27%	-7.54%	-2.73%
3 mois	-10.27%	-7.54%	-2.73%
6 mois	-11.29%	-7.58%	-3.70%
1 an	-12.00%	-7.16%	-4.85%
3 ans	2.83%	6.15%	-3.33%
5 ans	3.58%	13.09%	-9.51%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.30%	Ratio de Sharpe	-1.12
Volatilité de l'indice	8.66%	Ratio d'information	-1.07
Tracking Error	4.55%	Beta	1.07

## 10 principales positions

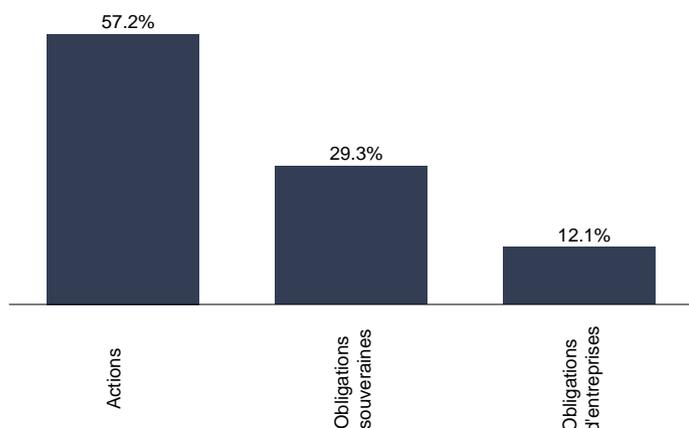
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Taiwan Semiconductor	5.19%	Actions ordinaires
Tencent Holdings Ltd	2.78%	Actions ordinaires
Samsung Electronics-P	2.36%	Autres actions
Alibaba Group Holding	2.10%	Actions ordinaires
Samsung Electro-Regs	2.05%	Autres actions
Housing Development F	1.85%	Actions ordinaires
Grupo Mexico	1.53%	Actions ordinaires
China Merchants Bank-	1.43%	Actions ordinaires
Anglo Platinum Zar	1.38%	Actions ordinaires
Grupo Financiero Bano	1.37%	Actions ordinaires
<b>Total</b>	<b>22.06%</b>	

## Caractéristiques du FCP

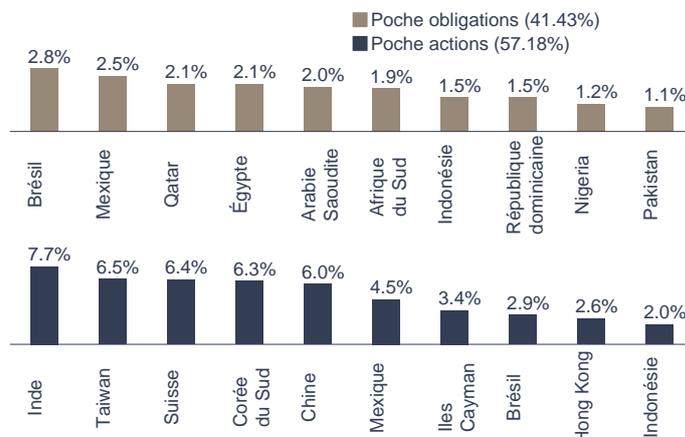
Code ISIN :	FR0011365766	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	08/03/2013	Frais de gestion direct :	1.01%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	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
<b>2022</b>													
Fonds	-2.50%	-6.27%	-1.82%										-10.27%
Indice	-1.71%	-4.88%	-1.11%										-7.54%
<b>2021</b>													
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%
<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	2.84%	2.91%	1.30%	0.48%	0.72%	-0.85%	1.47%	1.25%	-0.08%	2.94%	0.19%	0.51%	14.48%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

Au cours du mois de Mars les inquiétudes concernant la crise russo-ukrainienne se sont poursuivies et le monde a dû faire face à la première hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine en plus de trois ans. Les économies du monde entier continuent de rouvrir, bien que les résurgences de Covid dans les grandes villes de Chine nous rappellent que nous ne sommes pas encore tirés d'affaire en ce qui concerne la pandémie. L'approche zéro-Covid et les inquiétudes persistantes du secteur immobilier présentent des risques à la baisse pour la croissance chinoise, mais un nouvel assouplissement monétaire est attendu. Les sanctions contre la Russie ont provoqué une nouvelle flambée des prix de l'énergie. En conséquence, les pressions inflationnistes pourraient continuer à se renforcer au cours des prochains mois. Face à la hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine, les pays émergents sont moins vulnérables grâce à une meilleure gestion de leurs bilans et des comptes courants excédentaires.

Au cours du mois, nous avons participé à une nouvelle émission souveraine du Nigeria, et avons augmenté notre exposition à l'Arménie et la Géorgie. Nous avons également investi dans les obligations de la société pétrolière et gazière KMG sur la base de valorisations attractives et qui devrait bénéficier de la hausse des prix du pétrole à court terme. En parallèle, nous avons continué à réduire notre exposition à l'Ukraine et avons également réduit nos positions sur le Cameroun, l'Irak, le Honduras, l'Argentine, la République dominicaine et le Mexique.

Du côté des actions, nous avons introduit Samsung Engineering, un leader de l'ingénierie, de la construction et de la gestion de projet. La société devrait bénéficier d'un cycle d'investissement croissant dans les hydrocarbures et de ses efforts pour développer et commercialiser des technologies à faibles émissions de carbone. Nous avons également ajouté PTT Exploration and Production, société thaïlandaise spécialisée dans l'exploration et la production de pétrole et de gaz qui devrait bénéficier de la hausse des prix du pétrole à court terme. L'entreprise vise également une réduction de 25% de l'intensité des gaz à effet de serre d'ici 2030 grâce à des initiatives telles que le projet de captage et de stockage du carbone dans le sous-sol de ses opérations en Thaïlande et en Malaisie. Nous avons vendu China Resources Gas, société de distribution de gaz, car la pression sur les marges due aux prix élevés du gaz pourrait entraîner de nouvelles révisions à la baisse des bénéfices.

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-1400039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.