

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.

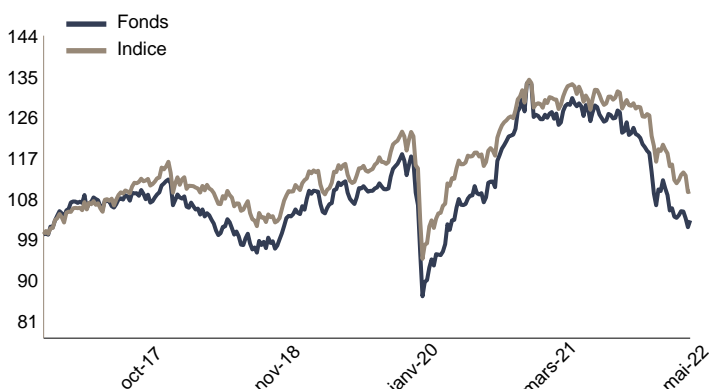
Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2022

Valeur liquidative	1100.71 €	Nombre de positions	190
Actif net du fonds	63.61 M€	Taux d'investissement	99.75%

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
Maf Global Securities	Hangzhou Tigermed Con
Alibaba Group Holding	Republic Of Ghana
Hon Hai Precision	Kingdom Of Morocco
Hungary	Sungrow Power Supply
Morocco (Kingdom Of)	Longi Green Energy

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Alibaba Group Holding	0.50%	Taiwan Semiconductor	-0.72%
Novatek Pjsc	0.32%	Samsung Electronics-P	-0.42%
Longi Green Energy	0.24%	Banco Bradesco-Adr	-0.26%
China International T	0.22%	Samsung Electro-Regs	-0.26%
Wuxi Biologics Cayman	0.20%	Anglo Platinum Zar	-0.24%
Total	1.48%	Total	-1.89%

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	-4.65%	-5.40%	0.75%
YTD	-18.09%	-15.81%	-2.29%
3 mois	-8.71%	-8.94%	0.22%
6 mois	-18.09%	-15.81%	-2.29%
1 an	-22.25%	-18.71%	-3.55%
3 ans	-7.96%	-4.51%	-3.45%
5 ans	-4.65%	2.63%	-7.28%

Indicateurs de risque sur 1 an

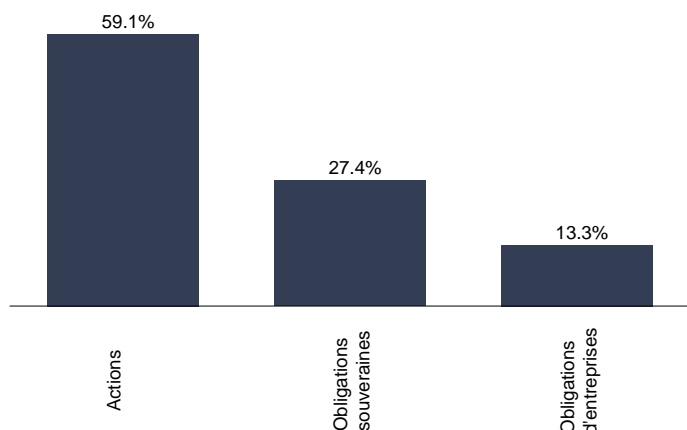
Volatilité du fonds	10.79%	Ratio de Sharpe	-2.02
Volatilité de l'indice	9.46%	Ratio d'information	-0.71
Tracking Error	5.03%	Beta	1.01

10 principales positions

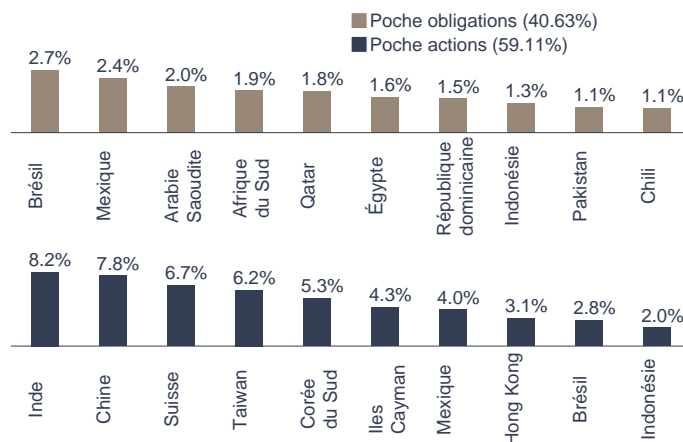
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Taiwan Semiconductor	4.68%	Actions ordinaires
Tencent Holdings Ltd	3.59%	Actions ordinaires
Alibaba Group Holding	3.05%	Actions ordinaires
Samsung Electronics-P	2.17%	Autres actions
Housing Development F	1.93%	Actions ordinaires
Samsung Electro-Regs	1.54%	Autres actions
Aia Group Ltd	1.28%	Actions ordinaires
Jd.Com Class A Inc	1.28%	Actions ordinaires
Novatek Pjsc	1.26%	Actions ordinaires
Longi Green Energy	1.26%	Actions ordinaires
Total	22.05%	

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
2022													
Fonds	-2.50%	-6.27%	-1.82%	-4.62%	0.37%	-4.65%							-18.09%
Indice	-1.71%	-4.88%	-1.11%	-3.21%	-0.54%	-5.40%							-15.81%
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	2.84%	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

Les banques centrales des marchés émergents ont procédé à des resserrements agressifs, au même moment que la Réserve fédérale américaine et même avant pour certaines. Les réserves de devises et les balances courantes des économies émergentes sont en bien meilleure condition qu'auparavant et elles sont plus proches de la fin de leur cycle de resserrement.

Dans le même temps, l'éventualité d'une reprise contracyclique demeure en Chine. Pékin est sous pression pour stimuler encore davantage son économie, en particulier étant donné son objectif de croissance du PIB à 5,5 % pour 2022.

Les risques géopolitiques accrus ont également mis la sécurité de l'approvisionnement en énergie au premier plan, ce qui a entraîné une hausse des investissements dans les énergies renouvelables. Les entreprises des marchés émergents sont actuellement en position dominantes dans de nombreuses sources d'énergie renouvelable.

Bien que la dette émergente ne soit pas immunisée contre la volatilité des prix des matières premières, il faut cependant reconnaître, que l'écartement des spreads est à un niveau élevé pratiquement historique, que les titres d'entreprise font preuve de résilience et que le Fonds monétaire international intervient sur les titres souverains qui sont le plus en difficulté. Nous restons néanmoins prudents pour le moment, étant donné la volatilité et les conditions de liquidités restreintes.

Au cours du mois, nous avons vendu Allegro, GDS Holdings, Hangzhou Tigermed Consulting et Sands China.

Nous avons remplacé nos obligations marocaines 2031 par les 2032 qui présentent un meilleur potentiel de rendement. Nous avons participé à une émission souveraine en Hongrie et à une émission de Majid Al Futtaim Group, le pionnier leader en matière de centres commerciaux pour le Moyen-Orient et l'Afrique du Nord. Nous avons réduit nos positions sur le Ghana (inquiétudes quant à la soutenabilité de la dette du pays), sur Chili ainsi que sur la société Petroleos de Venezuela.

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. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, 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.