

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.

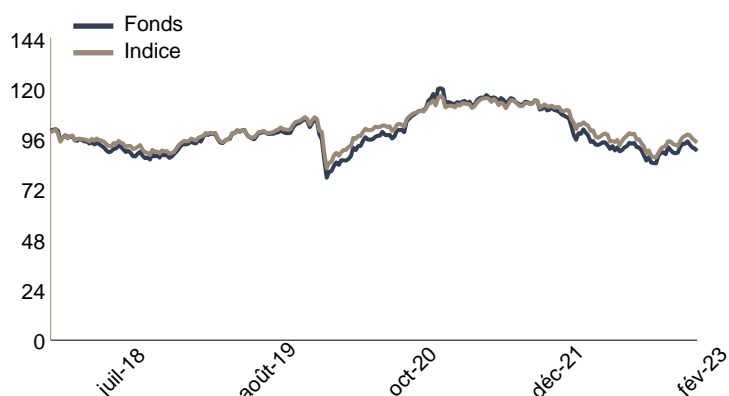
Profil de risque



Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur liquidative	1087.24 €	Nombre de positions	187
Actif net du fonds	60.68 M€	Taux d'investissement	97.48%

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
Saudi Arabian Oil Co	Hdfc Bank Ltd
Intl Finance Corp	Ptt Exploration &
Li Auto Class A Inc	Republic Of Armenia
China International C	Jd.Com Class A Inc
Republic Of Angola	Rumo Sa

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Fomento Economico Mex	0.07%	Alibaba Group Holding	-0.53%
Eskom Holdi 7.125%	0.05%	Jd.Com Class A Inc	-0.30%
Islamic Rep Of	0.05%	Tencent Holdings Ltd	-0.28%
Grupo Aeroport Del	0.04%	Samsung Electronics-P	-0.21%
Grupo Financiero Bano	0.04%	Taiwan Semiconductor	-0.20%
Total	0.25%	Total	-1.53%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-4.09%	-3.34%	-0.75%
YTD	0.39%	1.00%	-0.61%
3 mois	-2.72%	-1.44%	-1.27%
6 mois	-3.20%	-3.41%	0.21%
1 an	-11.47%	-10.50%	-0.97%
3 ans	-8.46%	-6.33%	-2.13%
5 ans	-8.65%	-4.35%	-4.30%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.36%	Ratio de Sharpe	-0.90
Volatilité de l'indice	11.84%	Ratio d'information	-0.15
Tracking Error	6.32%	Beta	0.99

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Taiwan Semiconductor	4.26%	Actions ordinaires
Tencent Holdings Ltd	3.43%	Actions ordinaires
Alibaba Group Holding	2.39%	Actions ordinaires
Samsung Electronics-P	2.27%	Autres actions
Housing Development F	2.09%	Actions ordinaires
Aia Group Ltd	1.52%	Actions ordinaires
Brazil Federative Rep	1.49%	Obligations d'état
Grupo Financiero Bano	1.28%	Actions ordinaires
Lg Chem Ltd	1.23%	Actions ordinaires
Sbi Life Insurance	1.22%	Actions ordinaires
Total	21.17%	

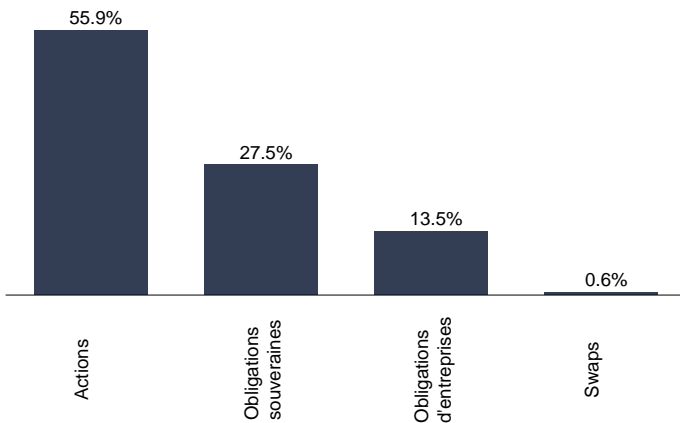
Caractéristiques du FCP

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 :	1.26%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

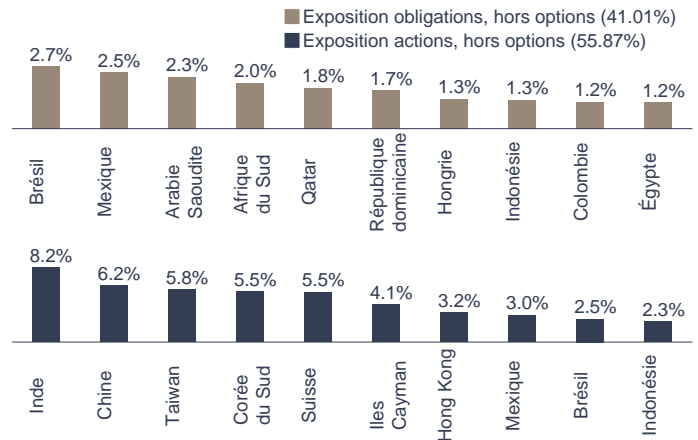
Gérant financier



Répartition par classes d'actifs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2023													
Fonds	4.67%	-4.09%											0.39%
Indice	4.49%	-3.34%											1.00%
2022													
Fonds	-2.50%	-6.27%	-1.82%	-4.62%	0.37%	-4.65%	1.17%	0.86%	-7.63%	-0.87%	8.67%	-3.10%	-19.41%
Indice	-1.71%	-4.88%	-1.11%	-3.21%	-0.54%	-5.40%	2.55%	0.34%	-8.05%	-1.97%	8.73%	-2.42%	-17.15%
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	1.97%	-1.62%	-2.59%	0.55%	-0.68%	-2.79%	2.17%	-2.06%	0.50%	-4.41%	1.75%	-1.28%	-8.41%

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

Commentaire de gestion

Le mois de février a connu un changement de ton marqué à la suite d'un mois de janvier très favorable aux actifs risqués, défini par une escalade des tensions entre Washington et Pékin et une hausse des rendements des bons du Trésor américain, alors que les inquiétudes du marché s'intensifiaient quant à la persistance de l'inflation, impliquant ainsi que la Fed devra poursuivre ses hausses de façon plus importante qu'anticipé. Lors de la réunion du Federal Open Market Committee en début de mois, les taux ont été augmentés de 25 points de base, conformément aux attentes du consensus. Les minutes publiées par la suite ont été interprétées comme étant « dovish » étant donné l'utilisation répétée du terme « désinflation ». Les données qui ont de toute évidence déclenché un changement de sentiment sont les chiffres de l'emploi américain de janvier, qui indiquaient que les emplois non-agricoles avaient augmenté de 517 000 en janvier, comparé aux attentes du consensus s'élevant à 189 000, avec un taux de chômage de 3,4 %, soit le plus bas niveau depuis 53 ans. Les chiffres de l'inflation américaine pour le mois de janvier s'élevaient à 6,4 % en glissement annuel, au-dessus des attentes du consensus qui tablaient sur 6,2 % en glissement annuel. Les chiffres de l'inflation record de la zone euro (5,3 % en glissement annuel) ont également contribué au scénario « plus élevé pendant plus longtemps », les prix du gaz en baisse et les chiffres forts de l'emploi soutenant quant à eux l'image d'un contexte macroéconomique résilient.

Du point de vue des opérations sur les obligations, le mois a été relativement calme pour le Fonds. Nous avons augmenté notre exposition au Ghana, sur la base de bonnes valorisations, et investi des liquidités en renforçant nos positions sur le Sénégal et l'Angola. Nous avons également renforcé notre position sur l'Ouzbékistan au niveau de pondération cible. Du côté des ventes, nous avons réduit nos positions en Arménie, en raison du risque accru de conflit dans la région, et réduit notre exposition à la Côte d'Ivoire au regard des valorisations. Ces ventes ont financé partiellement une augmentation de notre position sur l'entreprise pétrochimique mexicaine Braskem Idesa.

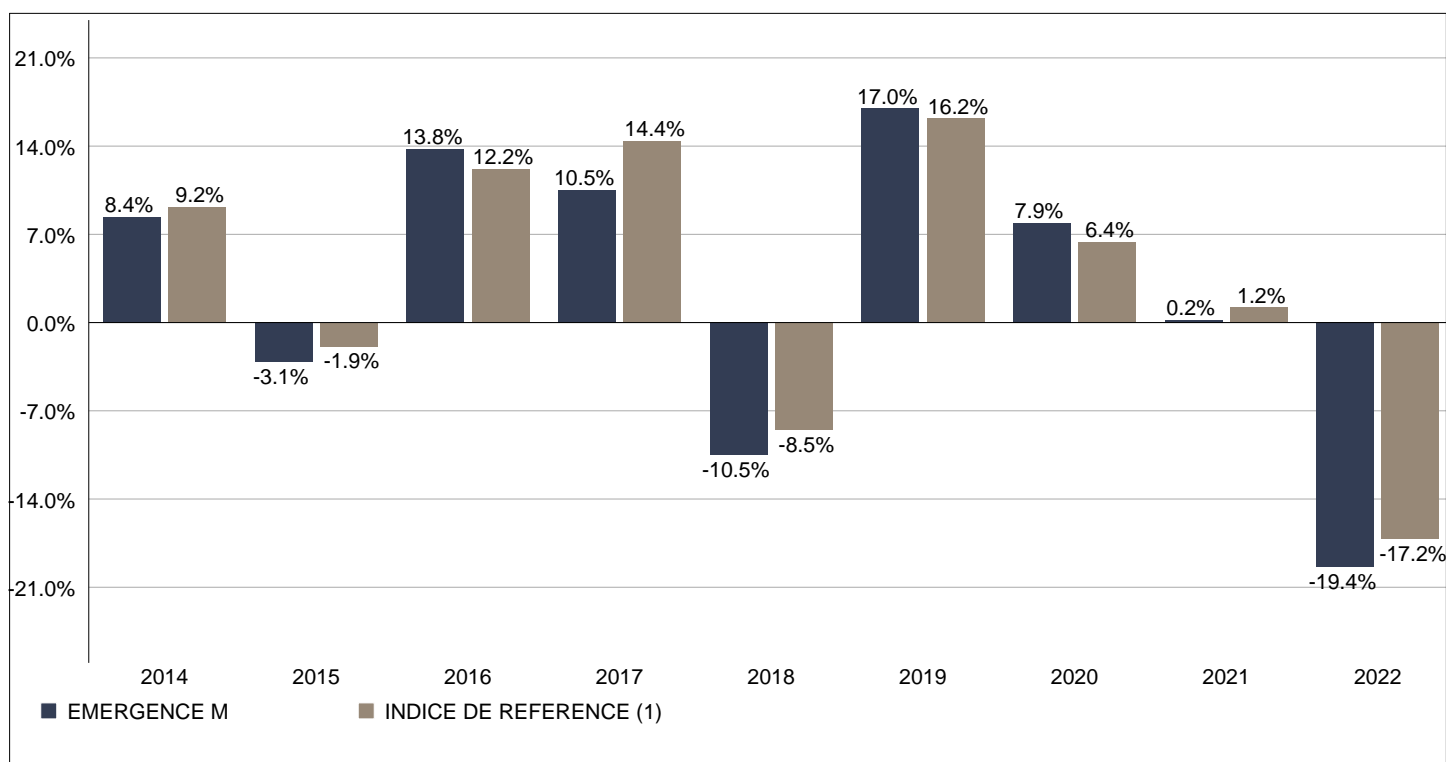
Sur le front des actions, nous avons ouvert deux nouvelles positions en Chine. China International Capital Corp est une banque d'investissement avec une base de clients nationaux solide. Elle est bien positionnée pour saisir les opportunités commerciales découlant des réformes des marchés financiers chinois, en particulier la politique d'introduction en bourse basée sur l'enregistrement annoncée récemment. Li Auto est notre acteur préféré pour le développement d'une marque leader de voitures électriques intelligentes en Chine. Nous avons également investi dans Saudi Arabian Oil Group, qui devrait générer des flux de trésorerie significatifs sur le long terme en raison de ses actifs de production de pétrole de haute qualité à bas prix. Dans ce contexte, nous nous sommes retirés de PTT Exploration and Production, sa valorisation étant devenue moins intéressante en raison de ses bonnes performances.

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.

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 08/03/2013 par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) 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).

Date de création : 08/03/2013

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.