

ACTIONS ÉMERGENTES

► Fonds

Essor Emergent

► Société de gestion

Martin Maurel Gestion,
délégation auprès de Genesis Investment Management

► Gérants

Catherine Vlasto, gérante, et Jean-Marc Picon (*photo*),
président du directoire de Martin Maurel Gestion

C'est depuis Londres que Catherine Vlasto, du gestionnaire Genesis IM, pilote Essor Emergent pour le compte de Martin Maurel Gestion. Ce fonds de *stock-picking* (sélection de valeurs) totalement investi (5 % de *cash* au maximum) est exposé aux pays en développement et tente de surperformer le MSCI Emergent Markets Free. « *L'allocation pays est donc le fruit de paris sur des valeurs*, souligne Jean-Marc Picon, président du directoire de Martin Maurel Gestion. *C'est pourquoi la Zambie par exemple, pourtant absente de l'indice, est représentée au travers de la société First Quantum qui est l'un des meilleurs contributeurs du portefeuille. Néanmoins, une analyse de l'environnement géopolitique de chaque pays peut amener la gérante à renoncer à un investissement.* » Au cours des trois dernières années, les meilleures contributions par pays sont à mettre au



compte d'une surpondération sur la Russie, l'Inde ou la Turquie et d'une sous-pondération sur la Chine ; les actions chinoises, en relatif, étant jugées plus chères que les sociétés équivalentes dans d'autres pays. Au niveau des valeurs, l'absence de certaines lignes comme Gazprom ou Petrobras a été un pari gagnant. A l'inverse, l'intégration de sociétés plus petites et moins connues comme Sberbank, First Quantum ou Magnit a été créatrice de valeur. L'équipe de gestion cherche en permanence de nouvelles opportunités d'investissement. Une recherche est actuellement menée sur les sociétés qui profiteront de la reconstruction et de la normalisation de l'Irak. ■