UFF EMERGENCE A

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

Objectif de gestion du fonds maître Emergence M

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

1 2 3 4 **5** 6 7

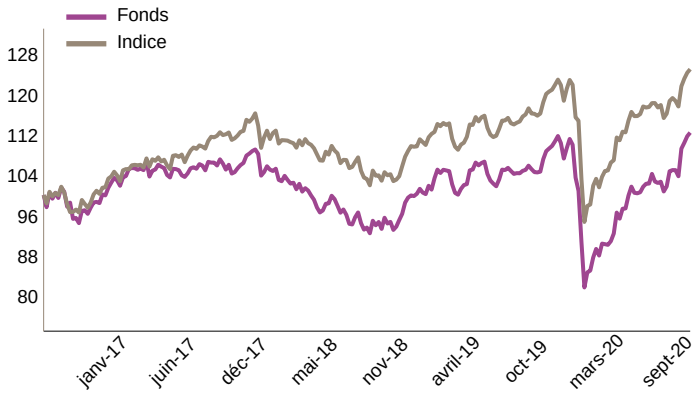
risque élevé

risque faible

Chiffres clés au 30/11/2020

Valeur liquidative	110.01 €
Actif net du fonds	79.28 M€
Actif net du maître	88.17 M€

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	7.13%	5.06%	2.07%
YTD	2.38%	2.97%	-0.58%
3 mois	8.01%	5.60%	2.41%
6 mois	20.31%	15.54%	4.77%
1 an	6.35%	6.71%	-0.36%
3 ans	5.87%	10.08%	-4.21%
Création	11.54%	23.21%	-11.67%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	19.91%	Ratio de Sharpe	0.34
Volatilité de l'indice	17.68%	Ratio d'information	-0.07
Tracking Error	4.87%	Beta	1.10

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 du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Taiwan Semiconductor	Taiwan Semiconductor-
Alibaba Group Holding	Astra International T
Turkey (Republic Of)	Abrdn Gl-China A
Republica Orient Urug	Saudi International B
Republic Of Turkey	Yum China Holdings

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Wuxi Biologics Cayman	0.60%	Wuxi Biologics Cayman	-0.56%
Samsung Electro-Regs	0.59%	Alibaba Group Holding	-0.36%
Taiwan Semiconductor	0.42%	Tencent Holdings Ltd	-0.26%
Lg Chem Ltd	0.38%	Longi Green Energy	-0.05%
Samsung Electronics-P	0.36%	Hangzhou Tigermed Con	-0.02%
Total	*2.35%*	*Total*	*-1.26%*

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Taiwan Semiconductor	5.24%	Actions ordinaires
Tencent Holdings Ltd	4.61%	Actions ordinaires
Samsung Electro-Regs	3.46%	Autres actions
Naspers Ltd-N Shs	2.47%	Actions ordinaires
Abrdn Gl-China A	2.39%	Fonds actions
Alibaba Group Holding	2.20%	Actions ordinaires
Ping An Insurance	1.93%	Actions ordinaires
Samsung Electronics-P	1.88%	Autres actions
Meituan Dianping	1.64%	Actions ordinaires
Lg Chem Ltd	1.54%	Actions ordinaires
Total	*27.37%*	

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0013192473	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	05/09/2016	Frais de gestion direct :	1.25%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11 h	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

Gérant financier

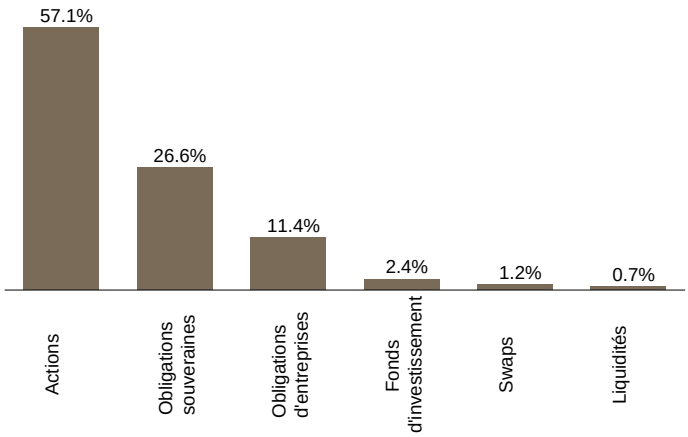
Aberdeen Standard Investments

Rapport de gestion - novembre 2020

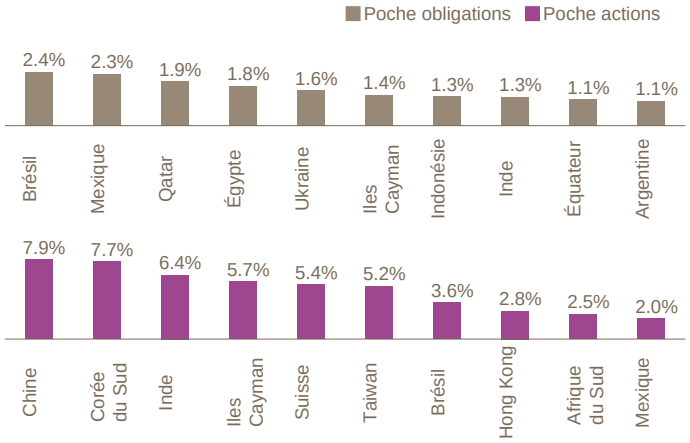
UFF EMERGENCE A

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

Répartition par classes d'actifs du fonds maître



Répartion par pays du fonds maître



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020	Fonds	-1.20%	-3.51%	-17.68%	6.10%	2.21%	5.53%	3.16%	2.31%	-1.87%	2.74%	7.13%		2.38%
	Indice	-1.04%	-2.77%	-14.56%	5.71%	2.54%	4.89%	3.51%	0.77%	-0.79%	1.32%	5.06%		2.97%
2019	Fonds	5.82%	1.22%	2.67%	1.65%	-3.64%	3.79%	0.63%	-2.47%	1.37%	0.45%	-0.48%	3.88%	15.50%
	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	1.61%	-1.64%	-3.35%	-0.45%	-1.58%	-4.08%	2.78%	-3.19%	0.49%	-3.63%	2.64%	-1.60%	-11.65%
	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	2.46%	2.97%	2.26%	0.06%	-0.11%	-1.10%	0.41%	0.76%	-0.28%	1.52%	-1.44%	1.34%	9.11%
	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									-0.35%	0.77%	-4.72%	2.27%	-2.15%
	Indice									0.11%	0.13%	-3.18%	1.29%	-1.69%

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

Commentaire de gestion

L'année 2020 s'achève sur une note positive grâce aux promesses de retour progressif à la normale lié aux vaccins contre le Covid-19. Si l'activité économique mondiale marque le pas, en raison des conséquences du Covid-19 dans de nombreux pays, la dynamique devrait ensuite s'accélérer durant le premier semestre 2021. Le vaccin sera d'abord administré au personnel soignant dans l'ensemble du monde, puis au reste de la population dans les pays développés et les pays émergents les plus industrialisés. Les activités de services domestiques commenceront alors à se normaliser et l'activité internationale devrait vraisemblablement repartir, depuis des niveaux affaiblis. Nous pensons que les banques centrales mondiales vont maintenir leurs mesures de soutien, par le biais de taux d'intérêt faibles et de plans d'assouplissement quantitatif, tandis que les tensions inflationnistes devraient demeurer globalement contenues. Le sentiment de marché devrait rester bien orienté et favoriser de nouveaux flux d'investissement vers la dette des marchés émergents en 2021. Les risques entourant la classe d'actifs sont notamment celui de difficultés persistantes dans la gestion de la pandémie par les responsables politiques et la nécessité d'imposer de nouvelles restrictions de mobilité durant l'année. Le retrait des plans de soutien budgétaire soulève également des inquiétudes, car il pourrait freiner la reprise économique.

Dans l'univers des obligations émergentes en devise forte, nous avons initié une exposition de 2 % à la dette turque libellée en dollar, à la suite des déclarations encourageantes de nouveaux responsables politiques dans le pays.

Cette position a été financée par la vente de nos investissements dans Saudi Arabian Oil Company (Saudi Aramco) et les emprunts d'État d'Arabie Saoudite. Nous avons également pris part à une nouvelle émission de l'Ouzbékistan, financée par la cession d'obligations indonésiennes libellées en dollar. Dans l'univers de la dette en devise locale, nous avons renforcé notre exposition aux obligations locales de l'Uruguay et nous avons supprimé la couverture de nos investissements en réal brésilien.

Concernant la partie actions, durant le mois de novembre, nous avons adopté une nouvelle position sur l'équipementier sportif Li Ning, leader de son marché en Chine, en raison de la solidité de ses fondamentaux et de son portefeuille de marques. Nous avons également continué de renforcer notre exposition au géant du commerce électronique Alibaba et accru nos positions favorites, à savoir Bank Rakyat, Banorte, China Tourism Group Duty Free, Grupo Asur, Longi Green Energy, Nari Technology, Petrobras, Sberbank et Shanghai International Airport. Au Brésil, les investissements dans Banco Bradesco ont été renforcés dans la perspective d'un rebond de l'économie.

À l'inverse, nous avons liquidé la position sur Huazhu Group et allégé notre exposition au ASI SICAV I China A Shares Fund afin de financer de meilleures opportunités. Les positions sur Ping An Insurance et Yandex ont également été réduites à des fins de rééquilibrage du portefeuille, de même que celles sur Meituan Dianping et Mercado Libre, à la suite d'un parcours solide.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.