

# UFF ACTIONS EMERGENTES (part M)

Myria AM

## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence MSCI EMF sur la durée de placement recommandée en investissant dans des actions et des titres similaires à des actions des marchés émergents. Cet objectif est ciblé en associant des critères d'évaluation financiers et extra-financiers en lien avec la responsabilité d'entreprise et la contribution à la transition écologique.

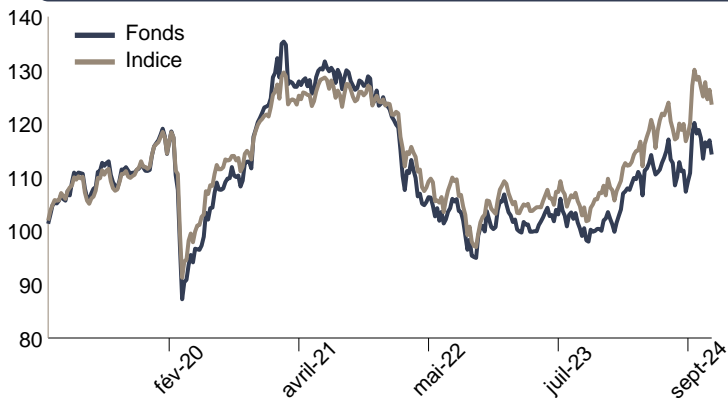
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/11/2024

Valeur liquidative	1228.69 €	Nombre de positions	93
Actif net du fonds	51.60 M€	Taux d'investissement	98.88%

## Evolution de la performance



Depuis le 06/11/2023, l'indicateur de référence est le MSCI EMF (dividendes réinvestis, libellé en euro). Avant, l'indice de référence était composite. Il était 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/Renforcements	Ventes/Allègements
Jd.Com Class A Inc	China International
Alchip Technologies	Alibaba Group Holdin
Capitaland India Tru	Bajaj Holdings
Tata Consultancy Svc	Slc Agricola Sa
Tube Investments Of	Jsc Kaspi.Kz Gdr-Reg

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Taiwan Semiconductor	0.34%	Alibaba Group Holdin	-0.23%
Hdfc Bank Ltd	0.30%	Mahanagar Gas Ltd	-0.13%
Accton Technology Co	0.21%	Bank Rakyat Indonesi	-0.13%
Netease Inc	0.21%	Telef Brasil	-0.12%
Bank Of Georgia	0.19%	Grupo Mexico	-0.11%
<b>Total</b>	<b>1.25%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.72%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.69%	-0.90%	1.60%
YTD	10.39%	12.59%	-2.20%
3 mois	2.71%	2.99%	-0.27%
6 mois	3.38%	7.00%	-3.62%
1 an	14.49%	15.56%	-1.07%
3 ans	-7.14%	0.26%	-7.40%
5 ans	2.76%	10.73%	-7.97%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.12%	Ratio de Sharpe	0.75
Volatilité de l'indice	13.54%	Ratio d'information	-0.15
Tracking Error	7.14%	Beta	0.91

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Taiwan Semiconductor	9.54%	Technologies
Samsung Electronics-	5.58%	Technologies
Tencent Holdings Ltd	5.45%	Télécommunications
Hdfc Bank Ltd	4.99%	Finance
Grupo Mexico	3.03%	Matériaux
Mediatek Inc	2.95%	Technologies
Bajaj Holdings	2.85%	Finance
Power Grid Corporati	2.41%	Services aux collectivités
Chroma Ate Inc	1.96%	Technologies
Alibaba Group Holdin	1.94%	Consommation discrétionnaire
<b>Total</b>	<b>40.70%</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 :	1.26%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

## Gérant financier

abrdrn

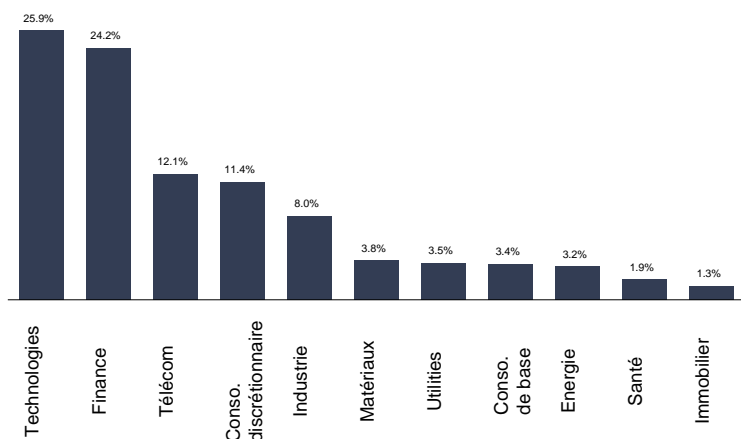
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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. DIC 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-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



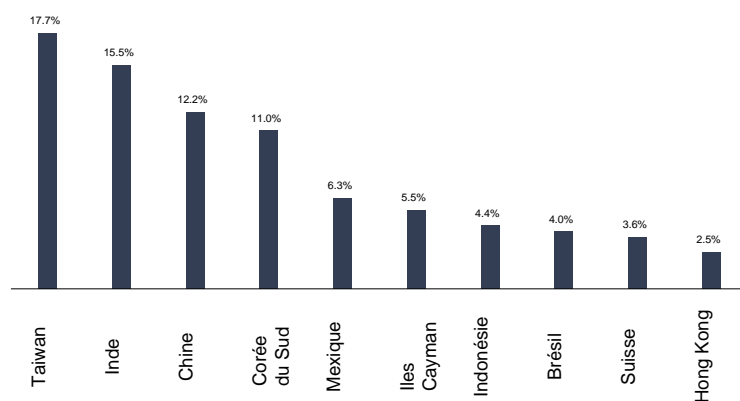
www.myria-am.com

Rapport de gestion - novembre 2024

## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2024</b>													
Fonds	-2.47%	5.81%	2.66%	1.83%	-1.02%	2.84%	0.48%	-2.60%	5.60%	-3.40%	0.69%		10.39%
Indice	-3.03%	5.15%	2.40%	1.73%	-0.95%	5.29%	-0.66%	-0.66%	5.80%	-1.77%	-0.90%		12.59%
<b>2023</b>													
Fonds	4.67%	-4.09%	0.55%	-1.79%	0.94%	2.17%	2.96%	-3.25%	-2.05%	-2.22%	1.59%	3.71%	2.78%
Indice	4.49%	-3.34%	0.70%	-1.16%	0.51%	1.73%	3.44%	-3.18%	-1.49%	-2.59%	4.90%	2.63%	6.35%
<b>2022</b>													
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%
<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	6.22%	0.89%	1.74%	1.14%	-3.34%	3.54%	1.01%	-1.65%	1.13%	0.94%	0.20%	3.64%	16.22%

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

## Commentaire de gestion

Les actions des marchés émergents ont régressé en novembre, sous-performant les marchés développés. Les vents contraires potentiels, liés à la victoire électorale de l'ancien président Donald Trump, à ses menaces d'augmenter les droits de douane et à la vigueur du dollar américain, ont dominé le sentiment des investisseurs. Le plan annoncé par la Chine pour alléger la dette cachée de ses gouvernements locaux, dévoilé à l'issue d'une réunion parlementaire de l'Assemblée nationale populaire, a dégradé encore davantage l'humeur des marchés.

La Réserve fédérale américaine a abaissé ses taux d'intérêt d'un quart de point, tout en indiquant que cela pourrait ralentir le rythme des baisses de taux en raison de la vigueur de l'activité économique. Sur les marchés émergents, la Banque de Corée, contre toute attente, a réduit ses taux de 25 points de base, en réponse à la pression à la baisse exercée sur la croissance du PIB, tandis que l'Indonésie a maintenu ses taux inchangés.

L'Inde a surperformé ses pairs régionaux, car le marché est davantage axé sur le marché intérieur et moins affecté par les guerres commerciales. Alors que la confiance des investisseurs vis-à-vis de la Chine a été partiellement entamée par l'absence d'un plan de relance significatif de la consommation, nous prévoyons davantage de soutien budgétaire et de réformes structurelles en 2025, car la crédibilité de la politique du gouvernement est en jeu, de même que le risque d'une boucle déflationniste.

Ailleurs, le sentiment au Brésil s'est détérioré à la suite de mesures fiscales attendues de longue date qui ont été jugées insuffisantes pour résoudre les problèmes actuels. Le Mexique s'en sort mieux malgré les inquiétudes croissantes concernant l'intention des États-Unis d'imposer une hausse des droits de douane. Les bourses du Golfe ont surperformé dans un contexte de volatilité des prix du pétrole.

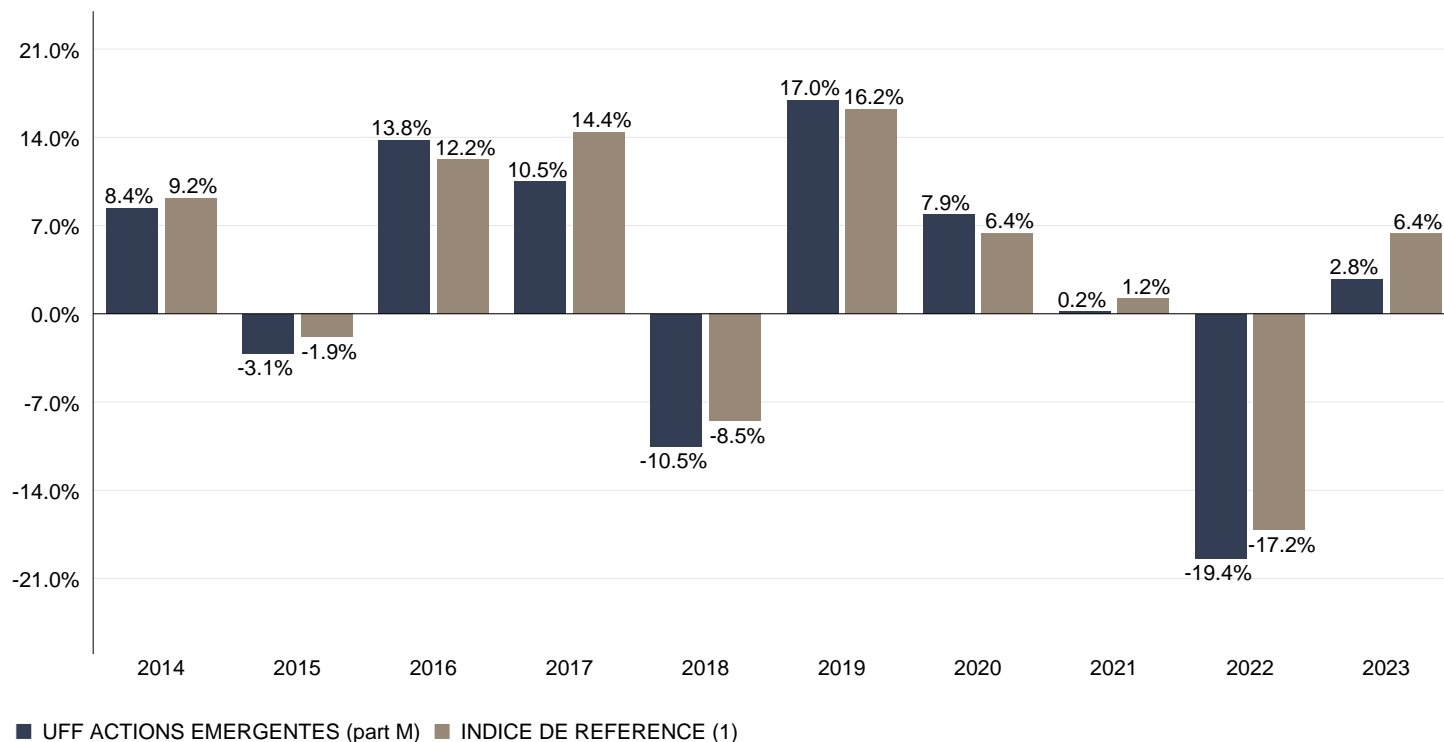
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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. DIC 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-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



## Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années 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) Depuis le 06/11/2023, l'indicateur de référence est le MSCI EMF (dividendes réinvestis, libellé en euro). Avant, l'indice de référence était composite. Il était 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.

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, DIC 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-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds.

## APPROCHE ESG

### 2 Evaluations : Opérationnelle et Gouvernance

#### 1) Opérationnelle

L'évaluation opérationnelle tient compte de facteurs qui se rapportent au changement climatique, à l'environnement, à la gestion du personnel, aux droits humains, tels que :

- Les émissions de gaz à effet de serre,
- La gestion de l'énergie,
- La gestion des déchets,
- Les impacts sur l'environnement,
- Les pratiques salariales,
- La santé et la sécurité des salariés,
- L'engagement et la diversité,
- Les droits humains et les communautés,
- La confidentialité et la protection des données.

#### 2) Gouvernance

L'évaluation de la gouvernance tient compte de facteurs liés au comportement des entreprises et à la gouvernance d'entreprise, tels que :

- Les controverses,
- Les politiques et les pratiques,
- La comptabilité et les audits,
- Les questions relatives au conseil d'administration,
- La propriété et le contrôle.

## CRITERES D'EXCLUSIONS (\*\*)

L'approche repose sur un ensemble d'exclusions binaires et fondées sur des normes qui sont liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux armes à sous-munitions et aux mines terrestres antipersonnel, aux armes controversées, à la production de tabac (plus de 5 % du chiffre d'affaires), à l'extraction de charbon thermique (plus de 5 % du chiffre d'affaires), à la production d'électricité à partir du charbon thermique (plus de 20 % du chiffre d'affaires), aux entreprises augmentant leur capacité de production d'énergie thermique à base de charbon.

Les entreprises présentant une intensité carbone supérieure à 150 tonnes CO2/Million de dollars de chiffre d'affaires sont exclues.

Chaque entreprise se voit attribuer, par l'équipe ESG centrale, un « ESG House score » allant de 0 (faible) à 100 (élevé) combinant une analyse opérationnelle et de gouvernance. Les entreprises présentant un « ESG House score » inférieur à 29/100 sont exclues.

Enfin, chaque entreprise reçoit, par l'équipe de gestion du gestionnaire financier, un « ESG Quality score » compris entre 1 (élevé) et 5 (faible). Les entreprises présentant un « ESG Quality score » inférieur à 4/5 sont exclues.

## INDICATEURS

### Le Fonds vise :

- une notation MSCI ESG égale ou supérieure à celle de l'indice
- une intensité carbone (émissions Scope 1 & 2) inférieure d'au moins 10 % à celle de l'indice de référence

## APPROCHE ESG

### Best in Universe :

Démarche de sélection ESG des entreprises qui consiste à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier, indépendamment de leur secteur d'activité.

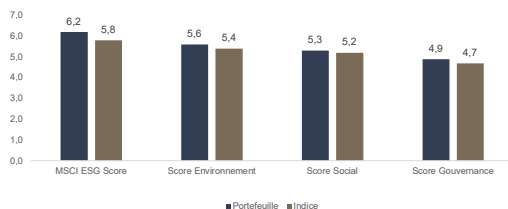
## INDICE DE REFERENCE

MSCI EMF (Emerging Markets Free, en euro, dividendes nets réinvestis)

## Couverture par un score ESG \*

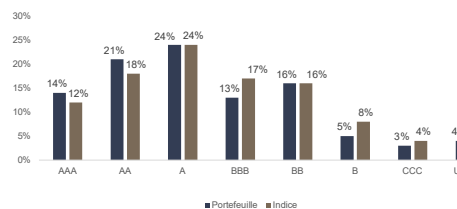
Portefeuille **96,0%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



Source : MSCI au 30/09/2024

## Notation MSCI ESG



Source : MSCI au 30/09/2024

## Score ESG des 10 premières lignes du portefeuille

Nom	Poids dans le portefeuille en %	MSCI ESG Score
TSMC	10,0%	8,6
Samsung Electronics	5,6%	8,3
Tencent Holdings	5,5%	4,2
HDFC Bank	4,7%	8,2
Grupo Mexico	3,4%	3,1
Bajaj Holdings & Investment	3,2%	1,2
Mediatek	2,8%	6,1
Alibaba Group Holdings	2,8%	5,1
Power Grid Corporation of India	2,3%	6,2
Chroma ATE	1,9%	5,1
<b>Total</b>	<b>42,2%</b>	

Source : MSCI au 30/09/2024

## Intensité carbone

(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)

	Scope 1+2	Scope 1	Scope 2	Scope 3
Portefeuille	96,2	45,02	51,21	855,76
Indice	343,6	283,09	60,53	1240,54
<b>Relatif</b>	<b>28,00%</b>	<b>15,90%</b>	<b>84,60%</b>	<b>68,98%</b>

Source : Trucost au 30/09/2024

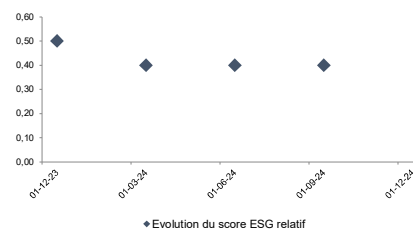
Définitions des émissions du périmètre (1-3) : 1 - émissions directes, 2 - émissions indirectes, 3 - émissions de la chaîne de valeur en amont et en aval (le cas échéant). Les données Trucost sont en partie basées sur des chiffres estimés.

Les notations MSCI des entreprises sont fournies pour permettre des comparaisons avec les investissements détenus ailleurs dans un format standardisé. Nous menons nos propres recherches exclusives ce qui peut nous amener à avoir une vision différente de celle exprimée par le score MSCI.

Notation MSCI ESG : elle provient directement du fournisseur et comprend les ajustements MSCI intégrant les tendances ESG positives et négatives et les mesures ESG à la traîne dans le calcul de la note. Distribution des notations MSCI ESG : les moyennes du fonds et de l'indice de référence sont calculées sur la base des scores MSCI des différents niveaux de sécurité.

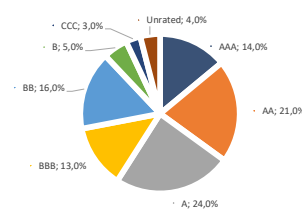
Les notes ne sont donc pas directement comparables. Dans les deux méthodologies de calcul, les positions du portefeuille et de l'indice de référence sont repondérées au prorata pour refléter les titres pour lesquels les données MSCI sont disponibles.

## Evolution du score ESG relatif



Source : MSCI au 30/09/2024

## Répartition des Notations MSCI ESG



Source : MSCI au 30/09/2024

## Intensité carbone des 10 principaux émetteurs (Scope 1+2)

Nom	Contribution aux émissions carbone	Intensité carbone
Grupo Mexico	14,0%	16,3
TSMC	8,5%	16,9
SITC International	5,3%	5,9
COPA Holdings	2,9%	3,0
Seplat Energy	2,7%	2,9
Tabreed	2,1%	2,1
Sands China	1,8%	2,8
Power Grid Corporation of India	1,7%	3,9
Capitaland India Trust	1,7%	3,9
Telkom Indonesia	1,4%	3,0
<b>Total</b>	<b>42,0%</b>	<b>60,7</b>

Source : Trucost au 30/09/2024

## Glossaire

### Émissions carbone

"Emission carbone" est utilisé comme terme générique pour désigner les principales émissions de gaz à effet de serre (GES) (dioxyde de carbone, méthane, protoxyde d'azote, gaz fluorés) dans le reporting.

### Émissions carbone - Scope 1

Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et les processus de production détenus ou contrôlé par l'entreprise.

### Émissions carbone - Scope 2

Émissions de gaz à effet de serre générées par la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur achetée par l'entreprise.

### Émissions carbone - Scope 3

D'autres émissions indirectes de gaz à effet de serre en amont et en aval, telles que l'extraction et la production de matériaux et carburants achetés, activités liées au transport dans des véhicules non détenus ou contrôlés par la personne déclarante entité, activités liées à l'électricité (par exemple pertes T&D) non couvertes par le Scope 2

### Intensité carbone moyenne pondérée

Intensité carbone moyenne du portefeuille pondérée par le poids de l'entreprise dans le portefeuille. Cette mesure est recommandé par TCFD.

### Pacte mondial des Nations Unies

Une initiative mondiale de développement durable des entreprises, appelant les entreprises, les investisseurs et les autres participants à aligner leurs des stratégies et des opérations fondées sur des principes universels en matière de droits de l'homme, de travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

### Trucost

Trucost est un fournisseur leader de données carbone, les données obtenues sont utilisées pour évaluer l'exposition liée au changement climatique et à des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance plus larges afin de progresser vers un monde plus durable.

### MSCI ESG Score

Le score de qualité ESG du fonds (10-0) évalue la résilience des avoirs globaux d'un fonds face à l'industrie à long terme. risques ESG spécifiques. Les fonds bien notés sont généralement constitués d'émetteurs dont la gestion des principaux risques ESG est leader ou améliorée, selon la méthodologie MSCI.

### (\*\*)

L'approche extra-financière a été formalisée avec la définition de la méthodologie propriétaire d'analyse des critères ESG du gestionnaire financier délégué Abrdn. Les valeurs en portefeuille sont sélectionnées selon cette méthodologie propriétaire. Le résultat des analyses présenté dans ce document est fondé sur une méthodologie propriétaire d'analyse des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance d'Abrdn ».

Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds.

## APPROCHE ESG

### 2 Evaluations : Opérationnelle et Gouvernance

#### 1) Opérationnelle

L'évaluation opérationnelle tient compte de facteurs qui se rapportent au changement climatique, à l'environnement, à la gestion du personnel, aux droits humains, tels que :

- Les émissions de gaz à effet de serre,
- La gestion de l'énergie,
- La gestion des déchets,
- Les impacts sur l'environnement,
- Les pratiques salariales,
- La santé et la sécurité des salariés,
- L'engagement et la diversité,
- Les droits humains et les communautés,
- La confidentialité et la protection des données.

#### 2) Gouvernance

L'évaluation de la gouvernance tient compte de facteurs liés au comportement des entreprises et à la gouvernance d'entreprise, tels que :

- Les controverses,
- Les politiques et les pratiques,
- La comptabilité et les audits,
- Les questions relatives au conseil d'administration,
- La propriété et le contrôle.

## CRITERES D'EXCLUSIONS (\*\*)

L'approche repose sur un ensemble d'exclusions binaires et fondées sur des normes qui sont liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux armes à sous-munitions et aux mines terrestres antipersonnel, aux armes controversées, à la production de tabac (plus de 5 % du chiffre d'affaires), à l'extraction de charbon thermique (plus de 5 % du chiffre d'affaires), à la production d'électricité à partir du charbon thermique (plus de 20 % du chiffre d'affaires), aux entreprises augmentant leur capacité de production d'énergie thermique à base de charbon.

Les entreprises présentant une intensité carbone supérieure à 150 tonnes CO2/Million de dollars de chiffre d'affaires sont exclues.

Chaque entreprise se voit attribuer, par l'équipe ESG centrale, un « ESG House score » allant de 0 (faible) à 100 (élevé) combinant une analyse opérationnelle et de gouvernance. Les entreprises présentant un « ESG House score » inférieur à 29/100 sont exclues.

Enfin, chaque entreprise reçoit, par l'équipe de gestion du gestionnaire financier, un « ESG Quality score » compris entre 1 (élevé) et 5 (faible). Les entreprises présentant un « ESG Quality score » inférieur à 4/5 sont exclues.

## INDICATEURS

Le Fonds vise :

- une notation MSCI ESG égale ou supérieure à celle de l'indice
- une intensité carbone (émissions Scope 1 & 2) inférieure d'au moins 10 % à celle de l'indice de référence

## APPROCHE ESG

Best in Universe :

Démarche de sélection ESG des entreprises qui consiste à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier, indépendamment de leur secteur d'activité.

## INDICE DE REFERENCE

MSCI EMF (Emerging Markets Free, en euro, dividendes nets réinvestis)