

UFF ACTIONS EMERGENTES (part N)

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.

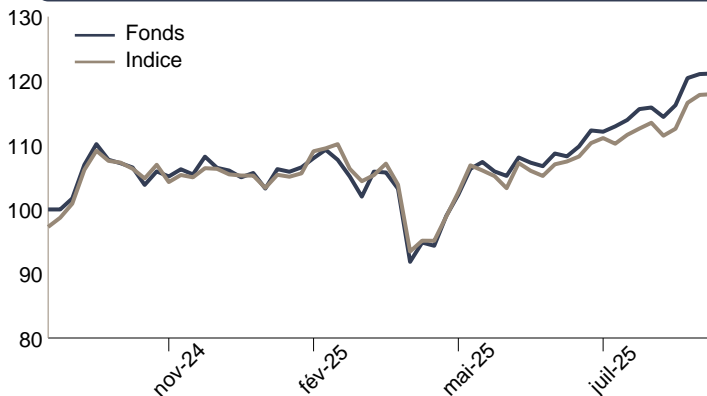
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2025

Valeur liquidative	121.35 €	Nombre de positions	94
Actif net du fonds	59.11 M€	Taux d'investissement	98.92%

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
Ase Industrial Holdi	Mediatek Inc
Realtek Semiconducto	Taiwan Semiconductor
360 One Wam Ltd	Samsung Electronics-
Classys Inc	Hyundai Heavy Indust
Taiwan Semiconductor	Jsc Kaspi.Kz Gdr-Reg

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Taiwan Semiconductor	1.29%	Bank Mandiri Persero	-0.12%
Grupo Mexico	1.20%	Tata Consultancy Svc	-0.09%
Samsung Electronics-	0.86%	Budweiser Brewing Co	-0.09%
Alibaba Group Holdin	0.64%	Mediatek Inc	-0.08%
Tencent Holdings Ltd	0.63%	Jsc Kaspi.Kz Gdr-Reg	-0.08%
Total	4.62%	Total	-0.45%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400OYC6	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/09/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :	12% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence		

Gérant financier

abrdrn

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5.81%	6.74%	-0.94%
YTD	15.56%	12.39%	3.17%
3 mois	11.64%	10.53%	1.10%
6 mois	17.56%	13.91%	3.65%
1 an	13.47%	11.44%	2.04%
3 ans	-	-	-
Création	21.35%	18.29%	3.06%

Indicateurs de risque sur 1 an

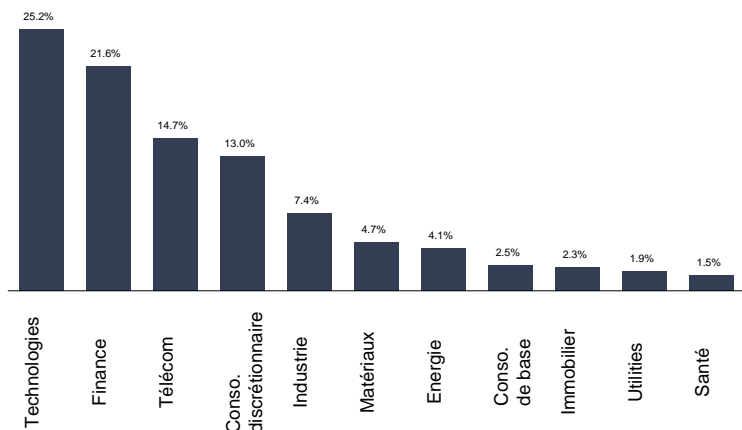
Volatilité du fonds	17.77%	Ratio de Sharpe	0.61
Volatilité de l'indice	16.48%	Ratio d'information	0.28
Tracking Error	7.17%	Beta	0.99

10 principales positions

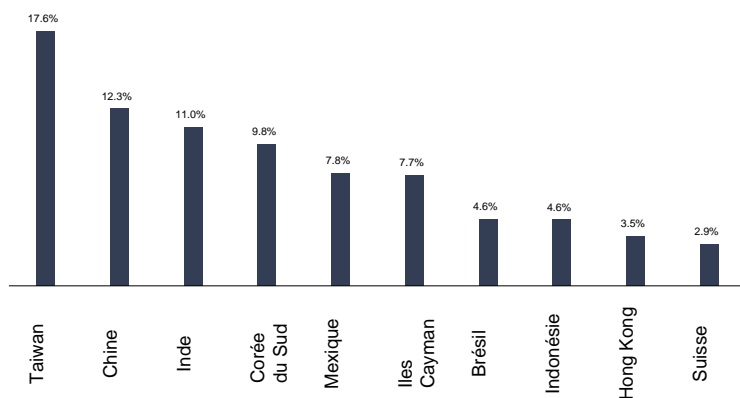
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Taiwan Semiconductor	9.59%	Technologies
Tencent Holdings Ltd	7.65%	Télécommunications
Samsung Electronics-	5.04%	Technologies
Grupo Mexico	4.71%	Matériaux
Hdfc Bank Ltd	3.77%	Finance
Alibaba Group Holdin	2.99%	Consommation discrétionnaire
Grupo Financiero Ban	1.92%	Finance
Netease Inc	1.86%	Télécommunications
Mediatek Inc	1.85%	Technologies
Petrobras - Petroleo	1.83%	Energie
Total	41.21%	

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 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.

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
2025 Fonds	-0.40%	1.92%	-3.17%	-3.83%	6.46%	2.86%	4.31%	1.16%	5.81%				15.56%
Indice	1.39%	0.44%	-3.11%	-3.73%	4.40%	2.53%	4.56%	-0.96%	6.74%				12.39%
2024 Fonds									6.94%	-3.53%	0.62%	1.17%	5.01%
Indice									6.15%	-1.77%	-0.90%	1.86%	5.25%

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 progressé en septembre, surclassant celles des marchés développés, à la suite de la baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine pour la première fois de l'année, ouvrant la voie à un possible assouplissement monétaire dans les économies émergentes.

La Chine a bien tiré son épingle du jeu, les valeurs technologiques profitant à la fois de l'offensive de Pékin pour atteindre l'autosuffisance en semi-conducteurs et de la campagne dite « anti-involution », destinée à freiner la concurrence stérile et la surcapacité destructrice. Dans le reste de l'Asie émergente, les marchés à forte composante technologique, comme la Corée du Sud et Taïwan, se sont également distingués. Les actions sud-coréennes ont rebondi après l'abandon d'un projet controversé de taxe sur les plus-values. L'Inde a marqué le pas, pénalisée par les incertitudes commerciales et par le durcissement des règles américaines en matière de visas, qui a pesé sur son secteur des services informatiques. Les actions indonésiennes ont reculé, sur fond d'inquiétudes concernant l'orientation politique du gouvernement Prabowo.

Ailleurs, l'Amérique latine, riche en ressources naturelles, a profité de l'amélioration du sentiment de risque et du maintien de prix élevés des métaux. Les Bourses du Golfe ont terminé en ordre dispersé, les prix du pétrole reculant en raison de craintes de surapprovisionnement. L'Arabie saoudite a surperformé grâce à l'annonce d'un assouplissement potentiel des règles relatives à la propriété étrangère.

Le Fonds a progressé en septembre, bien qu'il ait légèrement sous-performé par rapport à son indice de référence.

Au niveau des actions, notre sous-pondération sur le géant chinois de l'internet Alibaba a freiné la performance relative, le titre ayant fortement progressé, porté par l'optimisme autour de l'intelligence artificielle (IA) et de son activité cloud.

En Indonésie, la décision du président Prabowo de remplacer le ministre des Finances de longue date par un économiste plus partisan a renforcé les inquiétudes des investisseurs, après les émeutes survenues en août. La décision surprise de Bank Indonesia de réduire ses taux en septembre, dans un contexte de craintes sur l'indépendance de la banque centrale, n'a également guère contribué à améliorer le sentiment. Dans ce contexte, Bank Mandiri a accusé un retard. La banque a subi de nouvelles pressions, la faible liquidité des financements sur le marché continuant de limiter le potentiel de croissance des prêts. Plus positivement, les conditions de liquidité s'améliorent, soutenues par l'injection de dépôts dans le système bancaire par le gouvernement.

MediaTek, une société taïwanaise de conception de semi-conducteurs sans usine, a également sous-performé en raison des inquiétudes sur sa croissance à court terme, liées à des retards de développement et à une concurrence accrue sur les prix.

En revanche, Grupo Mexico, une société minière de cuivre disposant d'actifs en Amérique latine, a enregistré de solides gains, les perturbations de l'approvisionnement en cuivre ailleurs resserrant les équilibres du marché, où un déficit de production imminent se profile déjà.

Parmi les autres points positifs figuraient Contemporary Amperex Technology (CATL), le plus grand fabricant chinois de systèmes de batteries, ainsi que Tencent, une entreprise technologique diversifiée et développeur de jeux vidéo. CATL a été soutenue par l'accélération de la demande de batteries pour véhicules électriques et de solutions de stockage d'énergie. Tencent a progressé, porté par l'optimisme selon lequel l'adoption de l'IA améliorera la productivité et élargira son offre de produits, soutenant ainsi son potentiel de croissance des résultats.

Enfin, aux Philippines, l'opérateur portuaire Asian Terminals a enregistré un solide rebond sur le mois, probablement soutenu par le programme de rachat d'actions de la société.

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 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

L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2025.

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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

