

UFF GRANDES MARQUES ISR (part M)



Myria AM

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance (diminuée des frais de gestion financière) supérieure à l'indicateur de référence MSCI World en s'exposant aux grandes marques internationales reconnues, au moyen d'une gestion discrétionnaire active et d'une exposition aux marchés actions de toutes zones géographiques et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

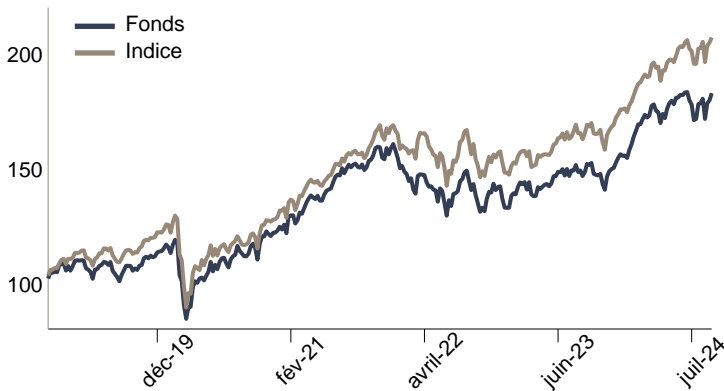
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2024

Valeur liquidative	2301.68 €	Nombre de positions	73
Actif net du fonds	139.46 M€	Taux d'investissement	96.66%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence du FCP est l'indice MSCI World depuis le changement de gestion le 10/09/2019. Avant, l'indice était composé à 50% du MSCI Daily TR Net North America Local Index dividendes réinvestis, euro hedged et à 50% du MSCI Daily TRNet Pacific Local Index dividendes réinvestis, euro hedged.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.88%	1.00%	-0.12%
YTD	16.90%	17.64%	-0.74%
3 mois	0.01%	2.14%	-2.13%
6 mois	2.28%	5.67%	-3.39%
1 an	23.61%	25.63%	-2.01%
3 ans	23.02%	34.78%	-11.76%
5 ans	69.32%	80.32%	-11.01%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.69%	Ratio de Sharpe	1.55
Volatilité de l'indice	11.62%	Ratio d'information	-0.60
Tracking Error	3.37%	Beta	1.05

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
	On Holding Ag-Class
	Oracle Corp
	Worldline Sa

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nvidia Corp	5.62%	Technologies
Microsoft Corp	5.61%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	2.95%	Télécommunications
Jpmorgan Chase & Co	2.82%	Finance
Eli Lilly & Co	2.61%	Santé
Salesforce.Com Inc	2.49%	Technologies
Goldman Sachs Group	2.31%	Finance
Blackrock Inc	2.30%	Finance
American Express	2.26%	Finance
Merck & Co. Inc.	2.24%	Santé
Total	31.23%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Oracle Corp	0.26%	Eli Lilly & Co	-0.24%
Salesforce.Com Inc	0.18%	Jpmorgan Chase & Co	-0.22%
Tesla Inc	0.15%	Merck & Co. Inc.	-0.11%
Microsoft Corp	0.14%	Schlumberger Ltd	-0.10%
Caterpillar Inc	0.12%	Totalenergies Se	-0.10%
Total	0.84%	Total	-0.77%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0011439157	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	09/08/2013	Frais de gestion direct :	1.17%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

Gérant financier



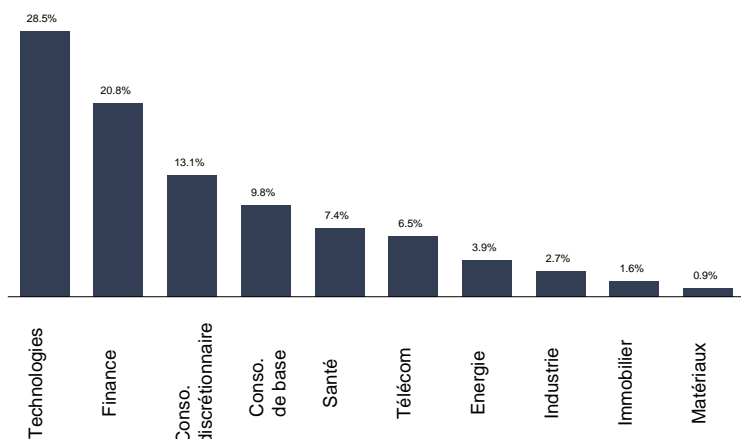
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

UFF GRANDES MARQUES ISR (part M)

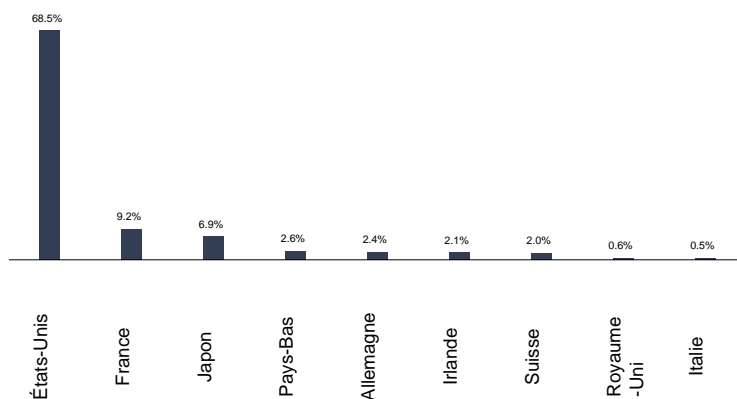


Myria AM

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
2024 Fonds	5.01%	5.34%	3.33%	-3.34%	3.52%	2.20%	-1.35%	0.50%	0.88%				16.90%
Indice	2.91%	4.63%	3.39%	-2.72%	2.89%	3.35%	0.79%	0.34%	1.00%				17.64%
2023 Fonds	7.21%	-0.61%	0.22%	0.94%	1.26%	3.28%	1.45%	-1.04%	-2.09%	-3.40%	6.13%	3.14%	17.15%
Indice	5.22%	-0.05%	0.63%	0.14%	2.52%	3.63%	2.28%	-0.84%	-1.91%	-2.74%	5.96%	3.62%	19.60%
2022 Fonds	-4.81%	-5.27%	0.54%	-2.33%	-1.36%	-5.49%	8.94%	-2.59%	-6.83%	6.43%	3.22%	-7.76%	-17.29%
Indice	-3.92%	-2.72%	3.72%	-3.29%	-1.45%	-6.41%	10.67%	-2.84%	-6.90%	6.24%	2.66%	-7.62%	-12.78%
2021 Fonds	-0.94%	3.48%	6.11%	2.21%	1.23%	4.22%	2.58%	2.62%	-2.55%	5.24%	-1.91%	5.20%	30.69%
Indice	-0.29%	2.66%	6.71%	2.18%	-0.12%	4.64%	1.80%	2.95%	-2.37%	5.82%	0.56%	3.21%	31.07%
2020 Fonds	0.28%	-8.38%	-11.83%	11.68%	2.92%	3.03%	-1.21%	8.09%	-1.98%	-2.64%	10.14%	1.23%	8.97%
Indice	0.67%	-7.64%	-13.14%	11.12%	3.22%	1.66%	-0.48%	5.48%	-1.53%	-2.42%	9.83%	1.91%	6.33%
2019 Fonds	6.45%	2.85%	-0.50%	2.57%	-7.43%	5.95%	-0.03%	-4.03%	3.75%	0.36%	3.82%	0.73%	14.50%
Indice	6.52%	3.12%	0.89%	2.89%	-5.76%	5.00%	0.96%	-2.88%	3.72%	0.21%	4.00%	1.17%	21.00%

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

Commentaire de gestion

Les baisses de taux initiées par les banques centrales vont-elles modifier rapidement les comportements des agents économiques ? Aux Etats-Unis, il semble que la reprise des dépenses d'investissement reste subordonnée à des coûts de financement moins onéreux. Les promoteurs immobiliers comme Pulte Group ou Lennar notent un regain d'intérêt pour leurs programmes résidentiels, sans qu'à l'heure actuelle cela ne se concrétise encore par des décisions d'achat. Des commentaires identiques ont également été relevés chez Home Depot ou Lowe's alors que les grosses dépenses de rénovation résidentielle tardent à se concrétiser. Et le récent profit warning de Fedex tendrait également à démontrer que la situation est identique sur le front de l'investissement industriel. Dans son communiqué, le groupe de logistique renvoi d'ailleurs à 2025 toute amélioration de la production manufacturière outre atlantique.

L'Europe est engluée dans le marasme économique et l'inaction politique, et ses fleurons industriels en souffrent cruellement. Ce mois-ci, les profit-warnings successifs de BMW, Mercedes-Benz et Stellantis ont achevé de clouer au pilori le secteur automobile européen. Le salut viendra-t-il de Chine ? Les rumeurs sur un prochain plan relance ont en tout cas animé les marchés en fin de mois, à l'image du rebond boursier impressionnant affiché par les leaders européens du luxe.

Le marché chinois rebondit quant à lui de près de 25% sur la dernière quinzaine de septembre, porté par les espoirs d'un nouveau souffle monétaire et budgétaire décidé par le pouvoir central. Une politique orientée vers un soutien de la croissance immédiate serait un sérieux changement de paradigme pour un pays traditionnellement enclin à élaborer des politiques économiques à long terme. Le rebond violent des actions chinoises s'explique d'autant plus que les investisseurs avaient très largement déserté la zone depuis plusieurs trimestres.

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.



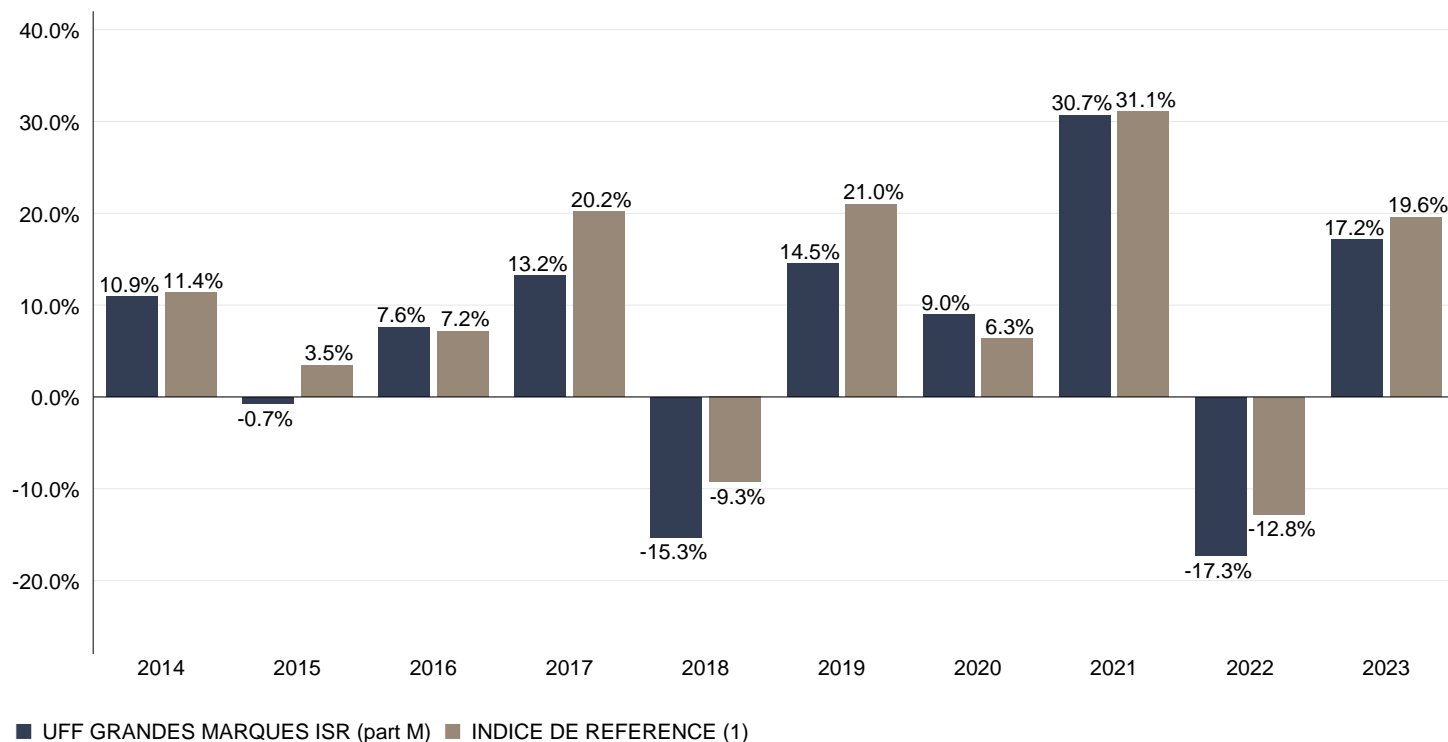
www.myria-am.com

Rapport de gestion - septembre 2024

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) L'indicateur de référence du FCP est l'indice MSCI World depuis le changement de gestion le 10/09/2019. Avant, l'indice était composé à 50% du MSCI Daily TR Net North America Local Index dividendes réinvestis, euro hedged et à 50% du MSCI Daily TRNet Pacific Local Index dividendes réinvestis, euro hedged.

Date de création : 09/08/2013

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 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.

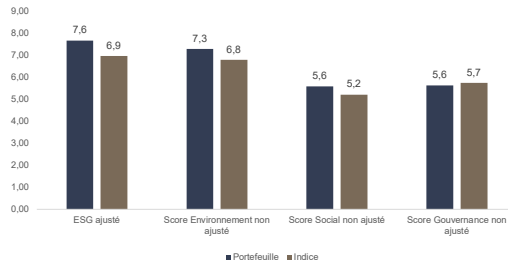
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
Social	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
Gouvernance	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

Couverture par un score ESG *

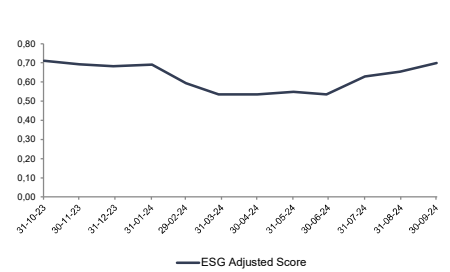
Portefeuille **98,4%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



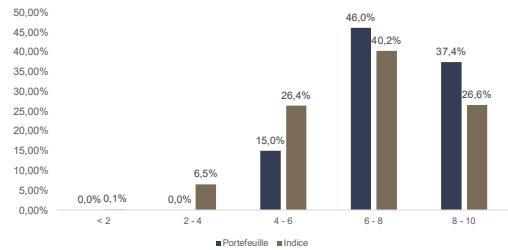
Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

Evolution du score ESG relatif



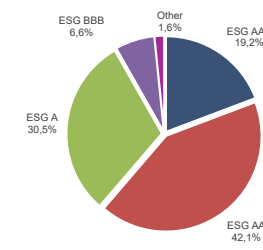
Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
NVIDIA CORPORATION	5,91%	10,0
ZOETIS INC	1,66%	10,0
DECKERS OUTDOOR CORPORATION	1,53%	10,0
SAP SE	1,15%	10,0
ASML HOLDING NV	1,00%	10,0
SONY GROUP CORP	0,95%	10,0
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0,91%	10,0
HOYA CORP	0,58%	10,0
BRIDGESTONE CORPORATION	0,52%	10,0
DASSAULT SYSTEMES	0,33%	10,0
Total	14,53%	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
DECKERS OUTDOOR CORPORATION	1,50%	0,2
ING GROEP NV	1,14%	0,2
BOOKING HOLDINGS INC	1,34%	0,3
NINTENDO CO LTD	0,62%	0,5
AXA SA	1,19%	0,8
PROLOGIS INC	1,70%	0,8
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	0,61%	1,0
DASSAULT SYSTEMES	0,32%	1,1
ASML HOLDING NV	0,98%	1,2
PRUDENTIAL PLC	0,51%	1,3
Total	9,91%	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

Intensité carbone *

(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)			
30/09/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	30,4	100,8	-70,5

* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

28/06/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	30,1	94,2	-64,1

INDICATEURS
Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

APPROCHE ESG Best in Class
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% des mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

INDICE DE REFERENCE
MSCI World (dividendes nets réinvestis)

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 serait 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.

Glossaire

Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
Gouvernance	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

INDICATEURS

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

APPROCHE ESG Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence.
Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés).
Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

INDICE DE REFERENCE

MSCI World (dividendes nets réinvestis)

Couverture par un score ESG

Score ESG (ajusté) : La meilleure entreprise d'un secteur se voit attribuer le score de 10 et la pire le score de 0. Une distribution normale est appliquée pour les autres entreprises. Ce score permet donc de comparer la position ESG des entreprises entre différents secteurs. Source : MSCI ESG

Score Environnement : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Environnement, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Score Social : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Social, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Score Gouvernance : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Gouvernance, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Intensité carbone

L'intensité carbone représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Indicateurs d'impact

Intensité carbone : Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million de USD de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions directes induites par la combustion d'énergie fossile) et du Scope 2 (émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité). Ainsi, pour chaque million de dollars de chiffre d'affaire, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective : Il représente le pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration : Il représente le pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

Pourcentage d'émetteurs respectant les principes du Pacte mondial des Nations Unies : Il représente le pourcentage moyen des entreprises qui sont en ligne avec les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs au respect des droits humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Source : MSCI ESG

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

Données au 30/09/2024

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	30,4	98,4%	101,0	99,7%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	32,5	0,0%	30,5	0,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79,7	37,2%	81,1	40,2%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	98,4%	99,1	97,2%

Données au 29/12/2023

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	41,0	98,4%	105,5	99,9%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	31,6	43,9%	30,0	41,3%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	81,1	97,9%	80,3	98,6%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	97,9%	98,9	97,6%

Source : BRS & MSCI au 30/09/2024