

# UFF GRANDES MARQUES ISR (part N)



# 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 31/10/2024

Valeur liquidative	102.32 €	Nombre de positions	74
Actif net du fonds	140.88 M€	Taux d'investissement	95.83%

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

Les performances seront affichées après une année complète, soit fin septembre 2025.

## Evolution de la performance

Le graphique sera affiché après une année complète, soit fin septembre 2025.

## Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin septembre 2025.

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.

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
New Lind Usd	Air Liquide Sa
Schneider Electric S	Tesla Inc
Prudential Plc	Jpmorgan Chase & Co

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nvidia Corp	6.25%	Technologies
Microsoft Corp	5.39%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	3.10%	Télécommunications
Salesforce.Com Inc	2.70%	Technologies
Eli Lilly & Co	2.49%	Santé
Jpmorgan Chase & Co	2.48%	Finance
Goldman Sachs Group	2.46%	Finance
Blackrock Inc	2.42%	Finance
American Express	2.30%	Finance
Accenture Plc-CI A	2.08%	Technologies
<b>Total</b>	<b>31.67%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Blackrock Inc	0.85%	Blackrock Inc	-0.71%
Nvidia Corp	0.69%	Capgemini Se	-0.20%
Salesforce.Com Inc	0.23%	Keurig Dr Pepper Inc	-0.18%
Jpmorgan Chase & Co	0.21%	Microsoft Corp	-0.16%
Morgan Stanley	0.20%	Merck & Co. Inc.	-0.16%
<b>Total</b>	<b>2.18%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.41%</b>

## Caractéristiques du FCP

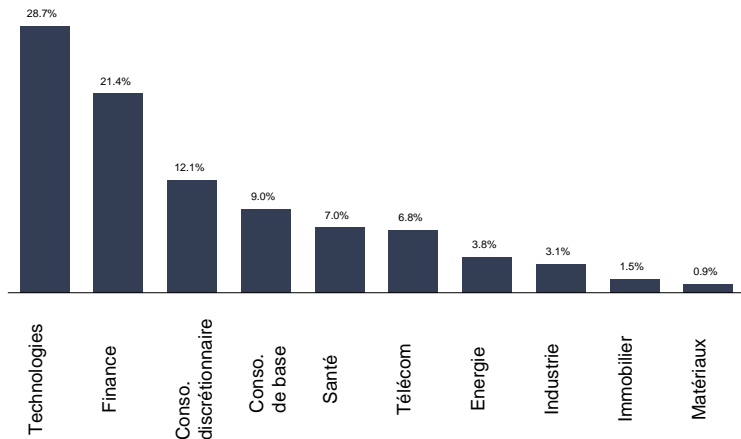
Code ISIN :	FR001400OY99	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	02/09/2024	Frais de gestion direct :	1.83%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

## Gérant financier

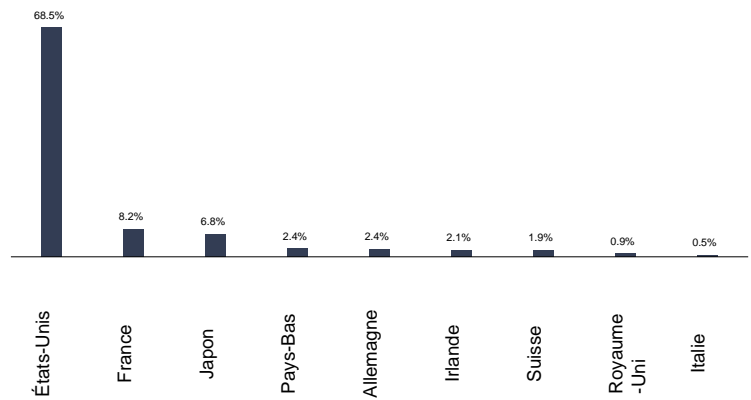


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

Les performances historiques seront affichées après une année complète, soit fin septembre 2025.

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

## Commentaire de gestion

Les craintes de récession aux États-Unis se sont largement dissipées. Le rapport sur l'emploi de septembre a révélé une hausse significative des créations d'emplois, atteignant +254.000 postes, accompagnée de révisions positives et d'une légère baisse du taux de chômage, passant de 4,2% à 4,1%. Parallèlement, l'indice ISM des services a progressé à 54,9 (+3,4 points), son niveau le plus élevé depuis janvier 2023, tandis que l'indice du secteur manufacturier est resté stable à 47,2, signalant une certaine stagnation industrielle. Les ventes au détail ont augmenté de 0,4% sur le mois, mais la production industrielle a reculé de -0,3%. Pour l'ensemble du troisième trimestre, le PIB a crû de 2,8% en rythme annualisé, avec une consommation des ménages en forte progression à 3,7%. Les investissements des entreprises se sont également montrés dynamiques, avec notamment une augmentation de 11,1% des dépenses en équipement. Toutefois, le secteur immobilier est en difficulté, avec des dépenses résidentielles en baisse de -5,1% et non résidentielles de -4,0%. Cette robustesse de l'activité a eu un impact sur les chiffres de l'inflation : l'inflation totale mesurée par l'indice des prix à la consommation (CPI) a baissé à 2,4% en septembre (contre 2,5% auparavant), mais l'inflation de base a légèrement augmenté de 3,2% à 3,3%. Cela n'altère pas la tendance à la désinflation, mais la freine quelque peu, l'inflation PCE de base, indicateur privilégié par la Fed, devant probablement reculer.

En zone euro, les indicateurs du climat des affaires continuent de signaler une croissance modérée sans réelle détérioration. L'indice composite de la zone est quasiment stable, passant de 49,6 en septembre à 49,7 en octobre. L'indice de sentiment économique de la Commission Européenne a légèrement reculé de 96,3 à 95,6. Au troisième trimestre, le PIB de la zone euro a progressé de 0,4% sur le trimestre, soit 1,5% en rythme annualisé, ce qui est proche du potentiel de croissance et supérieur aux prévisions de la BCE de septembre (0,2%). En résumé, les acteurs économiques européens restent prudents, mais la réalité économique est légèrement plus positive que perçue. De plus, l'inflation devrait rebondir légèrement en octobre, comme l'indiquent les premières données espagnoles et allemandes, avec des hausses respectives de 0,1 point et 0,6 point à 1,8% et 2,4% en glissement annuel. L'inflation européenne pourrait ainsi revenir vers l'objectif des 2%.

Ces dernières semaines la Chine a intensifié ses efforts pour stimuler son économie avec une série de nouvelles mesures. Des annonces sont attendues dans les prochains mois. Les indicateurs d'activité sont suivis de près pour observer les premiers effets des politiques accommodantes des autorités. La croissance du troisième trimestre devrait avoir atteint un creux temporaire à 4,6% en glissement annuel, après 4,7% au deuxième trimestre. Les données de septembre ont dépassé les attentes, avec une accélération de la production industrielle à 5,4% en glissement annuel (contre 4,5% précédemment) et des ventes au détail en hausse de 3,2% (après 2,1%).

Pendant le mois le portefeuille a enregistré une performance absolue positive, légèrement en-dessous de son benchmark. Les publications du troisième trimestre ont engendré une forte volatilité à la fin du mois. Les secteurs de l'alimentation, de l'énergie et de la pharmacie ont eu une contribution négative. Les services financiers, la technologie et la consommation ont eu des contributions positives. En fin de mois nous avons vendu Air Liquide et Tesla et nous avons acheté Linde, Schneider et renforcé Prudential.

*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

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](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.*

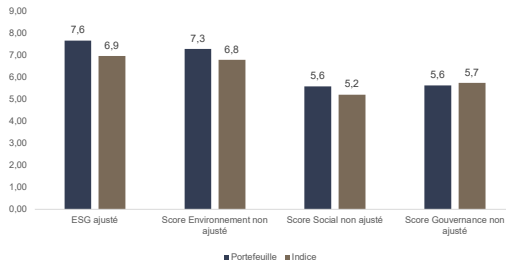
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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

## Couverture par un score ESG \*

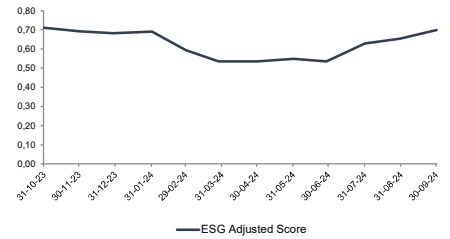
Portefeuille **98,4%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



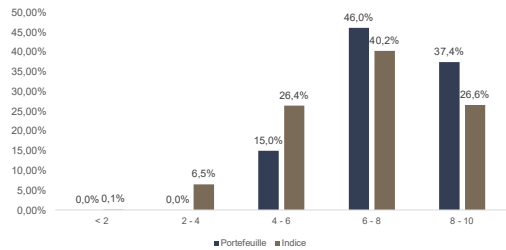
Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

## Evolution du score ESG relatif



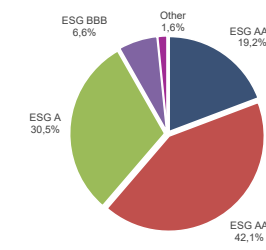
Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

## 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
<b>Total</b>	<b>14,53%</b>	

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
<b>Total</b>	<b>9,91%</b>	

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)

## 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)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	30,4	98,4%	101,0	99,7%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	32,5	0,0%	30,5	0,0%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79,7	37,2%	81,1	40,2%
<b>Droits humains</b>	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)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	41,0	98,4%	105,5	99,9%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	31,6	43,9%	30,0	41,3%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	81,1	97,9%	80,3	98,6%
<b>Droits humains</b>	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