

UFF GRANDES MARQUES ISR (part A)



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 29/11/2024

Valeur liquidative	188.80 €	Nombre de positions	73
Actif net du fonds	149.88 M€	Taux d'investissement	96.16%

Performances du fonds et de l'indice de référence

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

Evolution de la performance

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

Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin juillet 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
Metlife Inc	Axa Sa
Schneider Electric S	Nvidia Corp
Prudential Plc	

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nvidia Corp	5.81%	Technologies
Microsoft Corp	5.43%	Technologies
Salesforce.Com Inc	2.96%	Technologies
Alphabet Inc-Cl A	2.95%	Télécommunications
Goldman Sachs Group	2.79%	Finance
Jpmorgan Chase & Co	2.70%	Finance
American Express	2.50%	Finance
Blackrock Inc	2.44%	Finance
Eli Lilly & Co	2.30%	Santé
Accenture Plc-Cl A	2.12%	Technologies
Total	32.00%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Goldman Sachs Group	0.50%	Bnp Paribas	-0.11%
Nvidia Corp	0.50%	Totalenergies Se	-0.08%
Salesforce.Com Inc	0.44%	Ing Groep Nv	-0.07%
Microsoft Corp	0.38%	Asahi Group Holdings	-0.05%
Jpmorgan Chase & Co	0.38%	Sanlorenzo Spa/Amegl	-0.04%
Total	2.20%	Total	-0.34%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR001400PEO0	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	01/07/2024	Frais de gestion direct :	2.72%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

Gérant financier



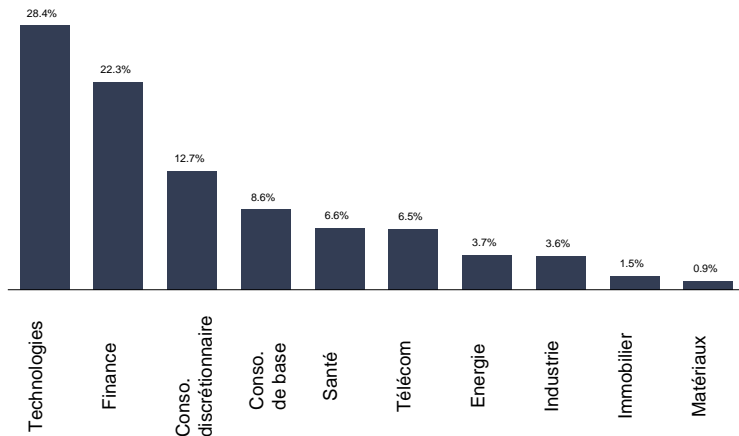
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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



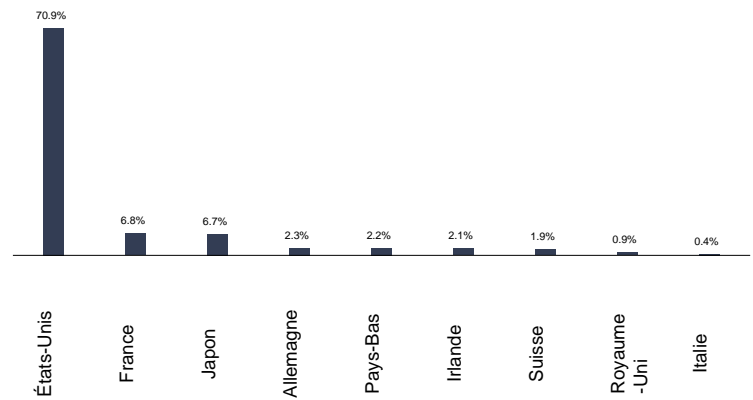
www.myria-am.com

Rapport de gestion - novembre 2024

Répartition par secteurs de la poche actions



Répartition par pays



Historique des performances

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

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

Commentaire de gestion

Novembre a été marqué par l'élection présidentielle américaine, qui a vu Donald Trump remporter une large victoire, consolidée par le contrôle des Républicains au Sénat et à la Chambre des représentants. Malgré les incertitudes sur les politiques commerciales futures, ces résultats ont renforcé les attentes d'une politique économique favorisant la croissance, avec des baisses d'impôts et des mesures de dérégulation. Cette perspective a fortement soutenu le moral des ménages, comme le montre l'indice de confiance du Conference Board, qui a atteint 111,7 (contre 109,6 auparavant).

Sur le plan économique, la Réserve fédérale a abaissé ses taux pour la deuxième fois consécutive, fixant le taux directeur à 4,75 %, un niveau justifié par une inflation modérée et une situation stable sur le marché du travail. Le rapport sur l'emploi d'octobre a montré une stabilisation avec une baisse continue du chômage, et les secteurs non agricoles ont maintenu un niveau d'embauche satisfaisant. L'immobilier a également montré des signes d'embellie, les ventes de logements existants ayant progressé de 3,4 % en glissement mensuel, même si les ventes de logements neufs ont reculé, probablement en raison des effets des récents ouragans.

Les marchés financiers ont accueilli favorablement ces développements : le S&P 500 et le Nasdaq ont progressé en novembre. Cependant, une volatilité significative a été observée sur le marché des changes, avec le dollar américain enregistrant une forte progression avant de se stabiliser en fin de mois.

La situation économique en Europe s'est avérée plus contrastée. Les indicateurs d'activité ont continué à montrer une contraction dans plusieurs secteurs. En France, les tensions politiques ont dominé l'actualité, avec des débats intenses autour du budget. L'éventualité d'une motion de censure a augmenté les incertitudes, bien que l'approbation par la Commission européenne des ajustements budgétaires ait permis un certain apaisement. Les investisseurs se sont montrés prudents en Europe face à des perspectives économiques moroses et à l'absence de signaux clairs de reprise à court terme. En Chine, le gouvernement tente de relancer l'économie et de nouvelles mesures sont attendues en décembre. Les indicateurs économiques commencent à montrer un début de stabilisation.

Pendant le mois nous avons vendu Axa et acheté Metlife qui offre un environnement plus stable et nous avons introduit Schneider qui bénéficie des investissements massifs dans les Data Centers. Au sein du MSCI World les secteurs de l'automobile, des services financiers et les logiciels & services ont enregistré les meilleures performances. Le secteur automobile a particulièrement bénéficié de la hausse de Tesla après l'élection de Donald Trump. Les services financiers ont profité des perspectives de déréglementation après la victoire des républicains dans les deux chambres.

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 Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

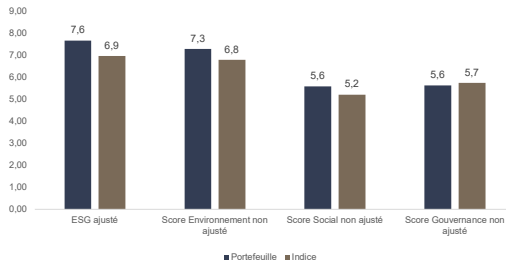
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 *

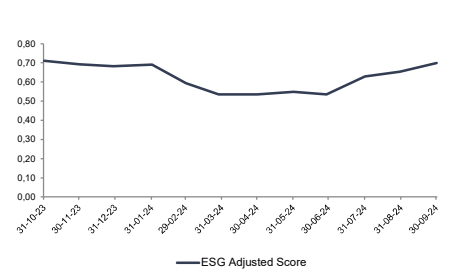
Portefeuille **98,4%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



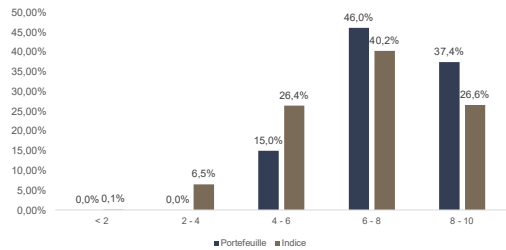
Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

Evolution du score ESG relatif



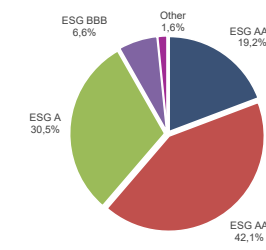
Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

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
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)



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 (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
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 (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
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