

# UFF GRANDES MARQUES (part N)



## 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.

## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/01/2025

Valeur liquidative	112.17 €	Nombre de positions	75
Actif net du fonds	155.72 M€	Taux d'investissement	98.12%

## 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
Broadcom Inc	Goldman Sachs Group
Nasdaq Inc	Eli Lilly & Co
Novo Nordisk A/S-B	Starbucks Corp
Alcon Inc	Toyota Motor Corp
Diageo Plc	Progressive Corp

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Microsoft Corp	5.79%	Technologies
Nvidia Corp	5.03%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	3.04%	Télécommunications
Jpmorgan Chase & Co	2.87%	Finance
Morgan Stanley	2.72%	Finance
American Express	2.59%	Finance
Blackrock Inc	2.55%	Finance
Salesforce.Com Inc	2.52%	Technologies
Alphabet Inc-CI C	2.25%	Télécommunications
Accenture Plc-CI A	2.24%	Technologies
<b>Total</b>	<b>31.60%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Cie Financiere Riche	0.32%	Nvidia Corp	-0.60%
Jpmorgan Chase & Co	0.31%	Deckers Outdoor Corp	-0.23%
Morgan Stanley	0.26%	Constellation Brands	-0.19%
Alphabet Inc-CI A	0.22%	Microsoft Corp	-0.10%
Accenture Plc-CI A	0.19%	Booking Holdings Inc	-0.09%
<b>Total</b>	<b>1.30%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.21%</b>

## Caractéristiques du fonds

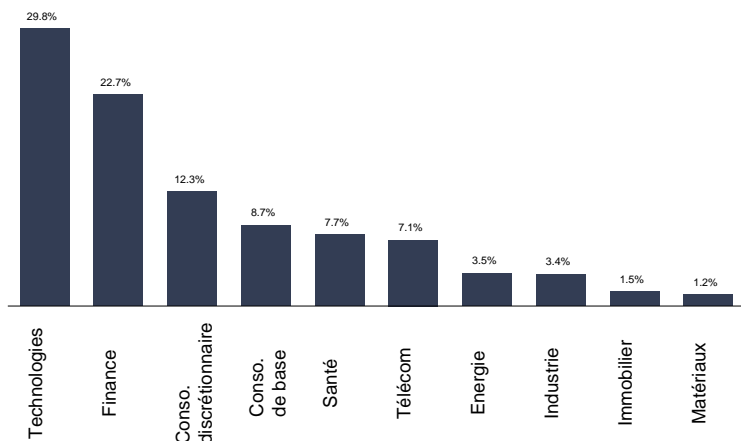
Code ISIN :	FR001400OY99	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/09/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.83%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			15% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

## Gérant financier

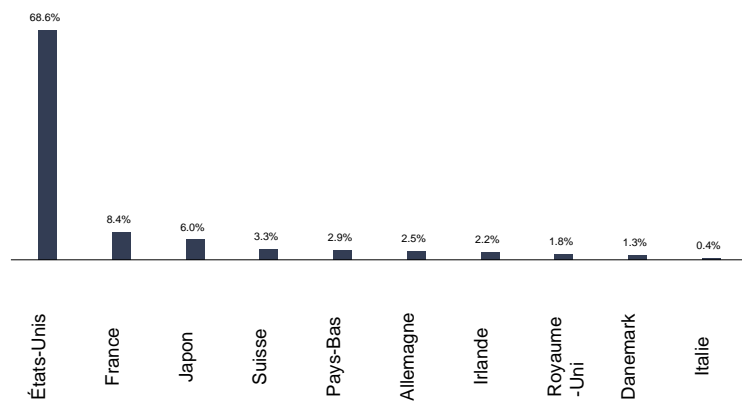


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

Alors que la fin de l'année 2024 laissait penser que l'Europe était en difficulté, les indices européens ont finalement surperformé en janvier. L'arrivée de la Chine sur le marché de l'intelligence artificielle avec le modèle DeepSeek, basé sur une architecture ouverte et se positionnant comme un concurrent direct de ChatGPT, a surpris les observateurs. Cette évolution soulève des questions sur la pertinence des investissements massifs des entreprises technologiques américaines et sur la durabilité de leur avance dans ce domaine.

Ces développements ont eu un impact direct sur les marchés boursiers, où l'incertitude s'est traduite par une forte volatilité. Le Nasdaq a reculé de 3 % le jour de l'annonce, entraîné par les baisses de Nvidia (-17 %), AMD (-6,4 %), Micron (-11,7 %) et Broadcom (-17 %). Toutefois, sur l'ensemble du mois, le Nasdaq affiche une hausse de 1,64 %. Le secteur des semi-conducteurs reste sous pression, notamment après l'annonce par l'administration Trump de nouvelles mesures tarifaires sur ces produits.

En Europe, la BCE a abaissé son taux directeur à 2,75 %, confirmant la tendance désinflationniste et soulignant le ralentissement de la croissance des salaires. Aux États-Unis, la Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux dans la fourchette 4,25 %-4,50 %, conformément aux attentes, tout en surveillant l'impact potentiel des décisions politiques de l'administration Trump sur l'inflation. Les marchés n'anticipent plus qu'une à deux baisses de taux cette année.

En Chine, la croissance annuelle du PIB a atteint +5 %, en ligne avec l'objectif gouvernemental.

Le secteur du luxe a été porté par les résultats solides de Richemont, Burberry et Brunello Cucinelli alors que LVMH a publié des résultats légèrement plus contrastés. Le secteur bancaire a également bien progressé. Les banques ont été portées par de bons résultats des grandes banques américaines telles que JP Morgan et Morgan Stanley qui ont bénéficié d'une forte activité dans la banque d'investissement.

Parmi les principales opérations du mois, nous avons vendu Toyota, Starbucks et Goldman Sachs. Nous avons introduit Broadcom, Nasdaq Inc et Alcon AG.

Les principales contributions relatives négatives en janvier sont venues de Deckers et Constellation qui ont publié des résultats décevants. Richemont et JP Morgan ont eu les meilleures contributions relatives.

## 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.*



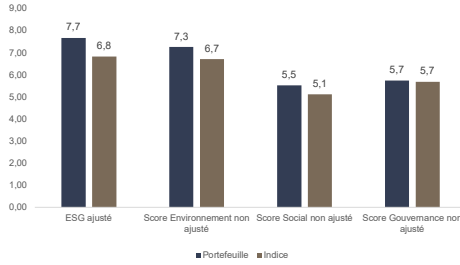
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 \*

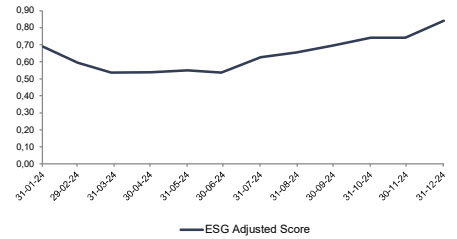
Portefeuille **98,2%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

### Score ESG



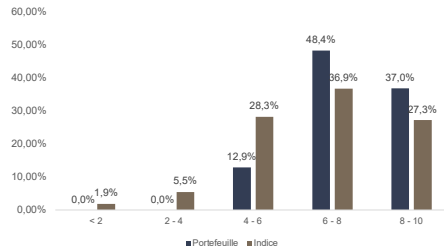
Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

### Evolution du score ESG relatif



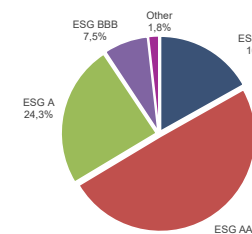
Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

### Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

### Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

### Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ZOETIS INC	1,41%	10,0
NVIDIA CORPORATION	6,14%	10,0
DECKERS OUTDOOR CORPORATION	1,98%	10,0
SAP SE	1,23%	10,0
SONY GROUP CORP	1,05%	10,0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,95%	10,0
ASML HOLDING NV	0,84%	10,0
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0,84%	10,0
HOYA CORP	0,53%	10,0
DASSAULT SYSTEMES	0,29%	10,0
<b>Total</b>	<b>15,25%</b>	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

### Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
BOOKING HOLDINGS INC	1,61%	0,2
CAIXABANK SA	0,00%	0,2
DECKERS OUTDOOR CORPORATION	1,94%	0,2
ING GROEP NV	0,98%	0,2
NINTENDO CO LTD	0,68%	0,5
BELFIUS BANQUE SA	0,00%	0,7
AYVENS SA	0,00%	0,7
METLIFE INC	1,19%	0,8
PROLOGIS INC	1,44%	0,8
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	0,60%	0,8
<b>Total</b>	<b>8,44%</b>	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

### Intensité carbone \*

(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)			
31/12/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	31,2	91,8	-60,5

\* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

30/09/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	30,4	100,9	-70,5

**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)

## 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
<b>INDICATEURS</b>		
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.		
<b>APPROCHE ESG Best in Class</b>		
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.		
<b>INDICE DE REFERENCE</b>		
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 31/12/2024

		Portefeuille	couverture (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	31,2	98,2%	91,8	99,8%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	30,0	36,7%	28,9	37,3%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	80,7	98,2%	80,9	99,8%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	97,0%	99,3	97,3%

Données au 29/12/2023

		Portefeuille	couverture (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
<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 31/12/2024