

## Chiffres Clés

Valeur liquidative au 28/8/2025 :	<b>1255,35 €</b>
Encours du fonds :	<b>53,4 M€</b>
Encours du fonds maître :	<b>1348,41M\$</b>

## Profil de risque et de rendement

Echelle de risque \*



RISQUE FAIBLE

RISQUE FORT

## Gestionnaire financier du fonds maître



## Caractéristiques

Code ISIN :FR0014002002

Forme juridique : FCP de droit français

Classification AMF : Néant

Nourricier du fonds maître : Legg Mason Clearbridge Us Equity Sustainability Leaders Fund Lm

Durée minimum de placement recommandée : 5 ans

Affectation des résultats : capitalisation

Date de création : 21/5/2021

Article SFDR : 8

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de cotation : EUR

Frais de gestion max du fonds : 2,30 % TTC

Frais de gestion max du maître : 0,15 % TTC

Heure limite réception des ordres : 11:00

Droit d'entrée max : 0%

Société de gestion : Myria AM

Commercialisateur : Union Financière de France Banque

## Objectif de gestion du fonds maître Legg Mason Clearbridge Us Equity Sustainability Leaders Fund Lm

L'objectif de gestion est de fournir une appréciation de son capital à long terme. Le Compartiment investit en permanence au moins 85 % de sa Valeur Liquidative en titres de participation américains (notamment des actions ordinaires et des actions privilégiées) qui sont cotés ou négociés sur des Marchés Réglementés aux États-Unis comme indiqué à l'Annexe III du Prospectus de Base et qui sont émis par des sociétés répondant aux critères financiers du Gestionnaire de portefeuille (comme indiqué ci-dessous), ainsi qu'à ses objectifs de développement durable et à ses critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (les leaders du développement durable ou « Sustainability Leaders »).

La performance du fonds nourricier pourra être inférieure à celle du fonds maître du fait des frais de gestion propres au fonds nourricier.

## Principaux risques du fonds

Les principaux risques auxquels le Compartiment est exposé sont les suivants : risques liés aux actions, risques ESG, risque de concentration, risque de dépôt et de règlement, risques de durabilité (l'ensemble des risques est disponible dans le règlement)

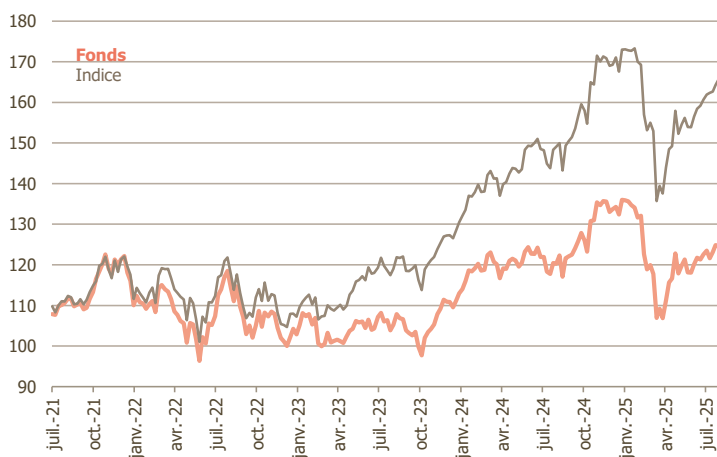
## Performances nettes en €

Source : SIX Financial Information

*Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.*

Indice : Russell 3000 (dividendes réinvestis)

*Le fonds est un OPC à gestion active dont la performance n'est pas liée à celle de l'indice mais qui l'utilise comme élément d'appréciation a posteriori de sa gestion.*



Cumulées	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,2%	-5,4%	2,6%	13,3%	
Indice	0,9%	-1,0%	10,7%	44,5%	

Annuelles	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	19,6%	10,8%	-18,1%		
Indice	31,7%	21,4%	-14,1%		

## Indicateur de risque

Source : SIX Financial Information

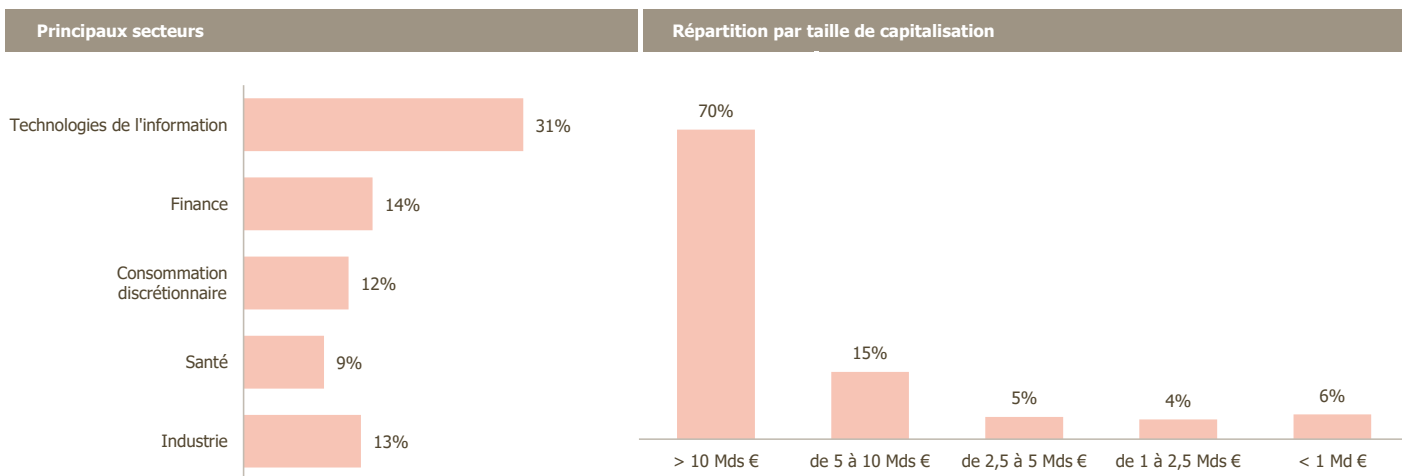
Volatilité du fonds sur 3 ans (156 semaines)

**16%**

\* L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie antérieure ou ultérieure à cette dernière. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Enfin, la catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Ce fonds ne fait l'objet d'aucune garantie ou protection. Ce document est établi par l'Union Financière de France Banque à des fins d'information exclusivement. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées que l'Union Financière de France Banque considère comme fondées ou exactes au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Toute souscription ne peut être effectuée qu'après lecture du dernier prospectus/règlement du fonds visé par l'AMF, qui détaille, notamment, les principaux risques de ce fonds, la durée de placement recommandée et les frais appliqués. Le prospectus/règlement du fonds, le document d'information clé (DIC), ainsi que les derniers documents périodiques, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès de l'Union Financière de France Banque ou sur le site www.uff.net. Il est précisé que la consultation de ce document ne vous dispense pas de consulter vos propres conseils afin de vous permettre de vous forger une opinion sur l'adéquation du produit à vos objectifs d'investissement et à votre situation. L'UFF décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document. Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé sans l'accord l'exprès de l'UFF. Union Financière de France Banque, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes - Société anonyme au capital de 15 467 031,07 € - 473 801 330 R.C.S Nanterre - Etablissement de crédit agréé auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (www.acpr.banque-france.fr) en qualité de Prestataire de Services d'Investissement.

**Allocation des actifs du fonds maître**

(source gestionnaire financier)



**Principaux titres**

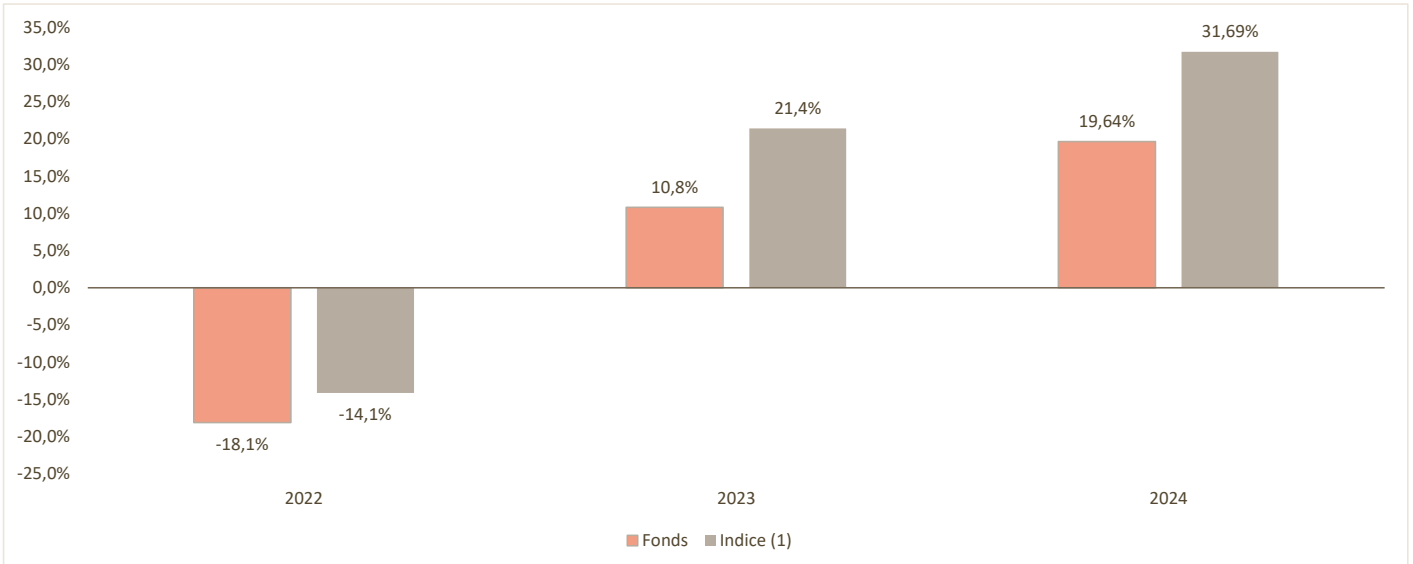
Libellé	Exposition
Microsoft Corp	7,5%
Amazon.com Inc	5,4%
NVIDIA Corp	5,3%
Apple Inc	4,8%
Broadcom Inc	3,9%
JPMorgan Chase & Co	2,9%
Alphabet Inc	2,7%
Bank of America Corp	2,6%
Netflix Inc	2,5%
Morgan Stanley	2,3%

Poids des 10 principales lignes : **40%**

Nombre de titres en portefeuille : **56**

## Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par année civile depuis sa création par rapport à son indice de référence. Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à son indice de référence.



(1) Indice de référence : Russell 3000 (dividendes réinvestis)

Date de création : 21/5/2021

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.

Les informations sur les valeurs contenues dans ce document ne sont pas assimilables à des recommandations personnalisées d'acheter ou de vendre ces valeurs et n'ont aucune valeur contractuelle. L'accès à ce fonds peut faire l'objet de restrictions et l'UFF ne peut le proposer à une personne si la loi de son pays d'origine ou de tout autre pays qui lui serait applicable ou s'appliquerait à ce fonds l'interdit. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps. Ce document est établi par l'Union Financière de France Banque à des fins d'information exclusivement. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées que l'Union Financière de France Banque considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé sans l'accord exprès de l'UFF. Union Financière de France Banque, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes - Société anonyme au capital de 15 467 031,07 € - 473 801 330 R.C.S Nanterre - Etablissement de crédit agréé auprès de l'Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution ([www.acpr.banque-france.fr](http://www.acpr.banque-france.fr)) en qualité de Prestataire de Services d'Investissement.

# ClearBridge

A Franklin Templeton Company

## Sustainability Leaders Strategy

### Caractéristiques de la stratégie

- ▶ **Indice de référence** : Indice Russell 3000
- ▶ **Date de création de la stratégie** : avril 2015
- ▶ **Actifs sous gestion de la stratégie** : 2.3 milliards de dollars
- ▶ **Nombre de positions**: 40-60
- ▶ **Intensité carbone moyenne pondérée** : 58.3 CA en tonnes métriques de CO2e/\$mm
- ▶ **Notation MSCI ESG**: A
- ▶ **Objectif** : croissance du capital à long-terme\*

### Philosophie d'investissement

Les gérants estiment que les sociétés présentant des caractéristiques ESG positives sont susceptibles de surperformer leurs concurrents sur le long terme.

### Équipe de gestion de portefeuille

- ▶ **Mary Jane McQuillen**  
Head of ESG, Portfolio Manager, 29 ans d'expérience dans le secteur
- ▶ **Benedict Buckley, CFA**  
Director, Portfolio Manager, 16 ans d'expérience dans le secteur
- ▶ **Dimitry Dayen, CFA** Director, Portfolio Manager, 20 ans d'expérience dans le secteur

\* Il n'y a aucune garantie que ces objectifs seront atteints. Toutes les données sont au 30 juin 2025, sauf indication contraire.

Sources : ClearBridge Investments, MSCI.

La stratégie ClearBridge Sustainability Leaders a des caractéristiques ESG remarquables. Elle cherche à avoir un impact de différentes manières. Le portefeuille est un concentré de sociétés de haute qualité.

Dans de nombreux cas, nous figurons parmi les principaux actionnaires d'entreprises ayant une large empreinte opérationnelle et une clientèle importante, nos engagements avec elles sont efficaces pour conduire le changement et créer de la valeur à long terme. Nos interactions, souvent avec les dirigeants des entreprises, se concentrent sur l'amélioration des pratiques de durabilité dans des domaines tels que les opportunités et les risques liés au climat, la gestion du capital humain et la gouvernance matérielles.

Nombre de ces questions sont reprises dans les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies. Notre approche ESG s'inscrit également dans le cadre d'une approche qualitative de l'investissement, puisque nous recherchons des entreprises dotées d'un leadership et d'une solidité financière leur permettant d'avoir un impact positif à long terme.

### Principaux sujets d'engagement stratégique en fonction des considérations ESG



#### Environnement

1. Innovation produit
2. Réglementation environnementale et conformité
3. Impact environnemental des opérations

#### Social

1. Impacts sociaux des produits
2. Impact sur les communautés
3. Culture d'entreprise

#### Gouvernance

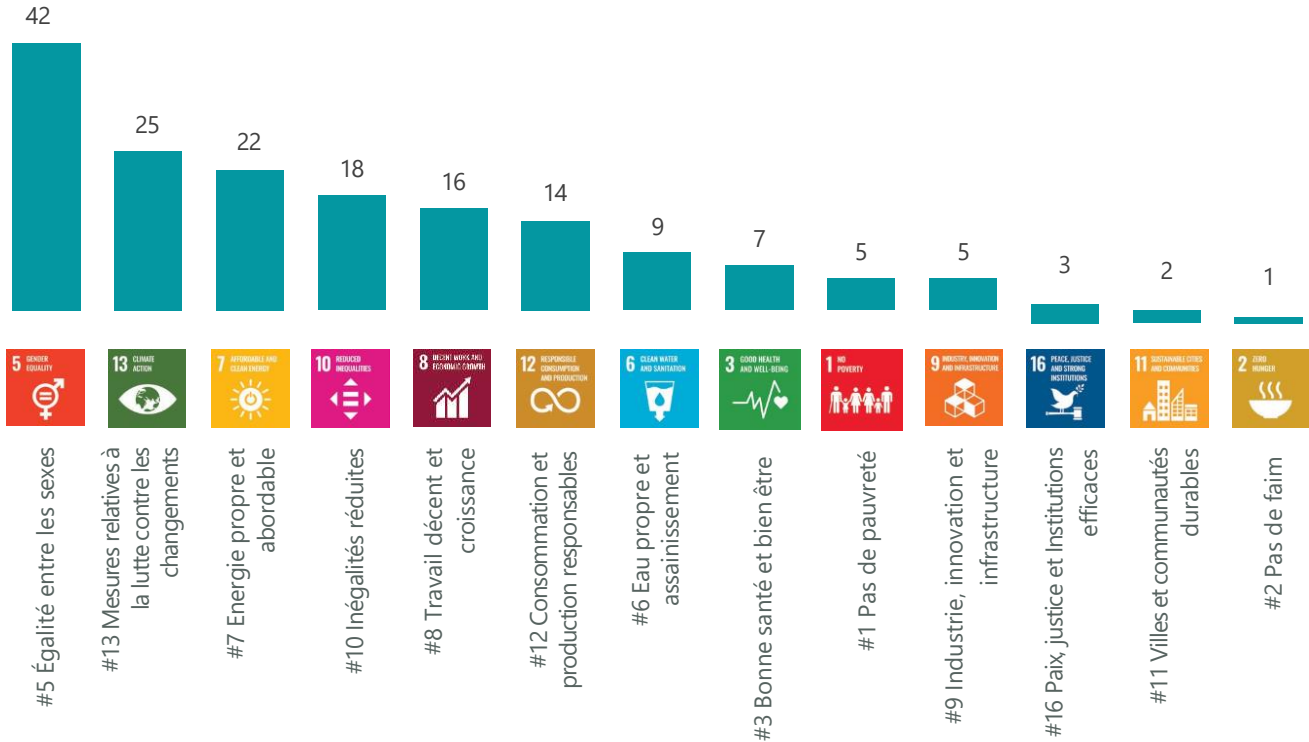
1. Pratiques d'allocation du capital
2. Relations avec le gouvernement et ses agences
3. Contrôles d'audit

Source : ClearBridge Investments. Représente une année se terminant le 30 juin 2025. Indique le pourcentage d'engagements qui comprenaient des sujets environnementaux, sociaux ou de gouvernance (les comptes ne sont pas exclusifs et ne s'additionnent pas à 100 %).

## Paramètres ESG

### Alignement du portefeuille sur les ODD

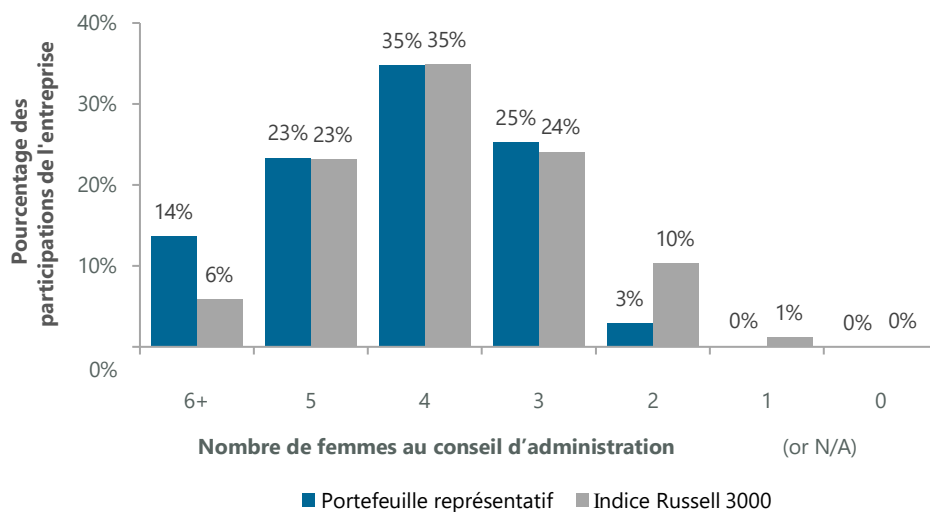
(Nombre de participants)



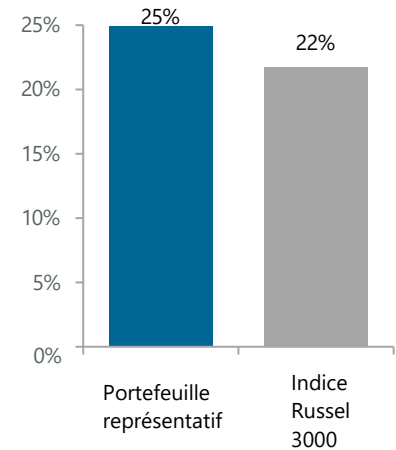
Les ODD constituent un ensemble de 17 grands défis visant à mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et créer un monde pacifique et prospère pour tous d'ici 2030. Ils contribuent à démontrer l'alignement de notre cadre de recherche sur les considérations ESG spécifiques au secteur et aux entreprises sur des objectifs sociétaux plus larges et l'impact que peut avoir l'investissement dans ce cadre.

Source : ClearBridge, MSCI.

### Nombre de femmes au conseil d'administration



### Pourcentage moyen de femmes dirigeantes

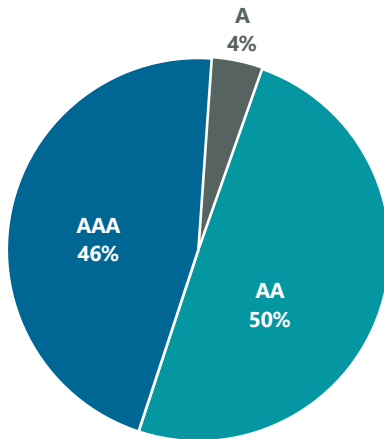


ClearBridge encourage les entreprises de son portefeuille à faire preuve d'une plus grande transparence en matière de diversité, d'équité et d'inclusion et s'appuie sur les données les plus récentes pour promouvoir l'égalité des sexes sur le lieu de travail, par exemple au sein des conseils d'administration et des postes de direction.

Source : ClearBridge, MSCI. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas atteindre 100 %.

## Paramètres ESG (suite)

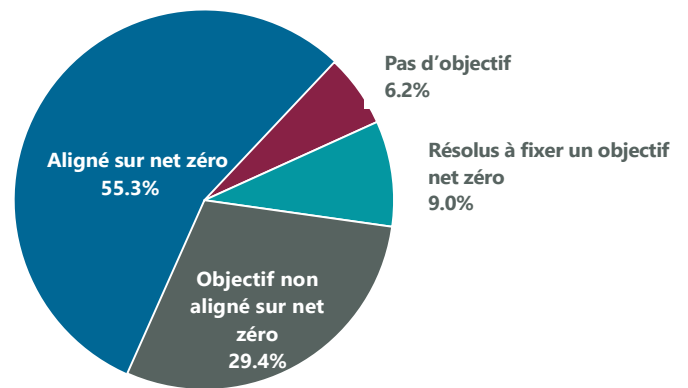
Répartition des notations ESG du portefeuille



Le système interne de notation ESG de ClearBridge attribue des notes aux sociétés créées et tenues à jour par nos analystes qui couvrent chaque titre à l'aide d'un processus cohérent, quantifiable, sectoriel et spécifique.

Source : ClearBridge Investments.

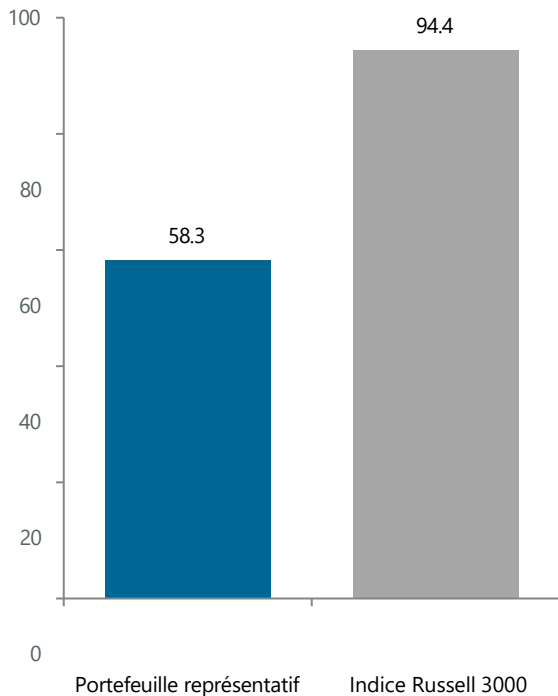
Alignement net zéro



Nous mesurons l'alignement net-zéro des positions du portefeuille à l'aide de quatre catégories et menons des actions ciblées auprès des entreprises afin de les faire évoluer vers un "alignement net-zéro".

Source : ClearBridge, Bloomberg Finance, SBTi, ISS, CA100+.

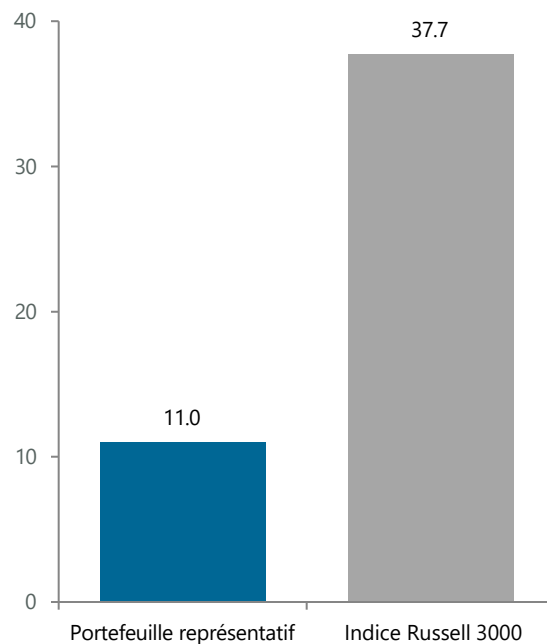
Intensité carbone Moyenne pondérée (CA en tonnes métriques de CO2e/ \$mm)



La moyenne pondérée des intensités en carbone des positions sous-jacentes du portefeuille est un moyen important de comprendre l'impact potentiel des portefeuilles différenciés sur la réduction des émissions de carbone par l'allocation de capitaux à des entreprises moins émettrices.

Source : MSCI.

Empreinte carbone du portefeuille (CA en tonnes métriques de CO2e / \$1mm investis)



Mesurer l'empreinte carbone d'un portefeuille par rapport au montant investi dans chaque entreprise offre un calcul plus absolu de l'intensité carbone d'un portefeuille qui est moins dépendant de variables externes telles que les revenus d'une entreprise.

Source : MSCI.

## Points clés de l'engagement

Les engagements sont des réunions d'investissement entre les gérants de portefeuille et les analystes de ClearBridge, et les représentants des entreprises cibles – directeurs généraux, directeurs financiers et autres décideurs - au cours desquelles nous partageons notre philosophie et nos attentes sur les sujets fondamentaux et ESG pertinents. Nous nous renseignons sur les objectifs et les activités ESG d'une société et nous fixons des objectifs significatifs pour l'avenir.

### UnitedHealth Group

**Engagement :** Réunions avec le PDG et le directeur financier, les responsables des segments « Avantages et Optum », les relations avec les investisseurs ESG, le directeur des ressources humaines, le directeur juridique.

**Enjeux ESG clés :** Accès et accessibilité financière ; les impacts sociaux des produits, la conduite des affaires et l'éthique ; relations avec le gouvernement et les organismes connexes ; qualité du conseil d'administration ; la rémunération des dirigeants ; qualité de la gestion.

**Clearbridge Lead Engager:** Marshall Gordon, Director, Senior Research Analyst Santé

UnitedHealth Group (UNH), dans le secteur des soins de santé, est une société diversifiée de premier plan qui propose des assurances santé par l'intermédiaire de sa division UnitedHealthcare et des services de santé par l'intermédiaire de sa division Optum.

La société a connu plusieurs événements préjudiciables au cours des derniers mois qui ont pesé sur le cours de ses actions, et dont certains ont soulevé des questions de gouvernance. En décembre 2024, le PDG de UnitedHealthcare a été tué dans une attaque ciblée avant la conférence des investisseurs à New York. En février 2025, des informations ont circulé selon lesquelles le ministère américain de la Justice avait ouvert une enquête civile pour fraude concernant les pratiques de facturation de Medicare. UnitedHealth n'a ensuite pas atteint les prévisions de bénéfices des analystes en avril et a revu à la baisse ses prévisions pour l'ensemble de l'année 2025. La direction a invoqué la hausse des coûts médicaux des patients Medicare dans la division d'assurance UnitedHealthcare de la société et des revenus inférieurs aux prévisions dans l'activité médicale Medicare de la division Optum Health. En mai, le PDG de la société, Andrew Witty, a démissionné « pour raisons personnelles » et a été remplacé par l'ancien PDG et président exécutif Stephen Hemsley. La direction a ensuite retiré ses prévisions pour 2025. Peu après, un article a rapporté que le ministère américain de la Justice avait ouvert une enquête pénale pour fraude sur ses pratiques de facturation à Medicare.

ClearBridge a été l'un des premiers petits groupes d'investisseurs à rencontrer directement l'équipe de direction d'UnitedHealth après le malheureux incident survenu en décembre. ClearBridge a explicitement discuté de la perception défavorable du public à l'égard de l'entreprise et du secteur, et nous avons encouragé l'entreprise à s'engager plus activement et plus ouvertement auprès du public. Sur le plan commercial, nous avons examiné les premières impressions sur ses adhérents à Medicare. À la suite des résultats décevants du premier trimestre et de la révision à la baisse des prévisions, ClearBridge a eu un entretien individuel avec le directeur financier de UnitedHealth en janvier. Nous avons examiné en profondeur les raisons spécifiques du manque à gagner et la

manière dont l'entreprise prévoyait de remédier aux problèmes, principalement d'ici 2026. Nous avons également discuté de son engagement envers ses objectifs financiers à long terme, que la direction a réitéré malgré les performances récentes. En mai 2025, nous avons également eu un entretien individuel avec les représentants de UnitedHealth et le service des relations avec les investisseurs, au cours duquel nous avons exprimé nos préoccupations concernant les mauvaises performances financières et boursières, et nous avons directement contesté le plan de rémunération des dirigeants de la société pour 2024.

**À noter :** Nos discussions avec l'entreprise sur ces questions sociales et de gouvernance complexes ont influencé notre décision d'investissement. Lors d'une réunion en juillet avec le nouveau PDG, nous avons discuté du plan de redressement de l'entreprise. Du côté positif, la principale activité d'UnitedHealth consiste à fournir une assurance maladie privée aux personnes âgées américaines bénéficiant de Medicare. Les tarifs gouvernementaux pour cette activité Medicare vont subir une période de réduction de trois ans, de 2024 à 2026. Les tarifs commenceront à s'améliorer en 2026 et, d'ici l'année prochaine, le marché devrait se tourner vers les bénéfices au-delà de cette période difficile. Depuis la COVID-19, les coûts médicaux ont été étonnamment volatils et ont augmenté plus rapidement que prévu. À l'avenir, les coûts devraient cesser d'augmenter ou même diminuer, et nous pensons que UnitedHealth adoptera une politique tarifaire plus prudente afin d'anticiper la hausse des coûts. L'assurance maladie est une activité à « cycle court » où la plupart des polices sont réévaluées chaque année.

UnitedHealth peut prendre des mesures pour compenser les baisses de prix et de revenus constatées au premier trimestre, ce qui devrait avoir un impact positif significatif sur les bénéfices de l'année prochaine. Le fait que le gouvernement paie des primes plus élevées pour assurer les patients les plus malades dans le cadre du programme Medicare privatisé est une caractéristique essentielle du programme. Les données suggèrent que les paiements reçus par UnitedHealth ne sont pas très différents de ceux des autres grandes compagnies d'assurance, et ces paiements font l'objet d'un audit minutieux. Stephen Hemsley a dirigé avec succès l'entreprise de 2006 à 2017, et il a fait ses preuves en matière d'exécution. Du côté négatif, nos engagements ont souligné la complexité de ces améliorations et le travail qu'elles pourraient nécessiter pour être mises en œuvre. Compte tenu de l'incertitude quant au rétablissement de la rentabilité, du risque réglementaire croissant lié à l'activité de gestion des soins de santé de la société à la lumière des enquêtes fédérales, ainsi que de la consternation publique suscitée par certaines pratiques commerciales, nous pensons qu'il existe de meilleures utilisations du capital.

## ASML

**Engagement :** conversation téléphonique avec le Manager en charge de la durabilité et le Directeur des relations avec les investisseurs

**Enjeux ESG clés :** impact environnemental des opérations

**Clearbridge Lead Engager:** Mary Jane McQuillen, Head of ESG, Portfolio Manager

ASML (ASML), dans le secteur des technologies de l'information, est un fabricant d'équipements de fabrication de puces semi-conductrices et l'un des principaux fournisseurs de systèmes de lithographie pour l'industrie des semi-conducteurs.

En juin 2025, Mary Jane McQuillen a organisé une conférence téléphonique avec le responsable du développement durable et le directeur des relations avec les investisseurs d'ASML afin de discuter de la stratégie environnementale de l'entreprise, en mettant l'accent sur le stress hydrique et la biodiversité.

La consommation directe d'eau d'ASML est relativement faible ; l'entreprise utilise principalement l'eau pour le nettoyage des plaquettes et le polissage mécano-chimique (CMP). Les systèmes de refroidissement fonctionnent avec de l'eau recyclée et de l'eau ultrapure en petites quantités. L'empreinte hydrique totale de l'entreprise représente environ 4 % de celle généralement observée dans la fabrication de semi-conducteurs, mais l'eau reste un sujet important en raison du renforcement de la réglementation, en particulier aux Pays-Bas.

ASML a procédé à une double évaluation de la matérialité et considère actuellement la pénurie d'eau comme un risque faible pour la continuité de ses activités. Cependant, dans des

régions comme Taïwan et certaines parties des États-Unis, le stress hydrique augmente et est désormais considéré comme un risque moyen. ASML surveille ces évolutions et explore des technologies économes en eau et des stratégies de recyclage, bien que le recyclage ne soit pas encore significatif pour ses activités. Au-delà de ses propres activités, ASML se concentre de plus en plus sur la consommation d'eau tout au long de sa chaîne de valeur.

Bien que ses systèmes de lithographie ne soient pas de grands consommateurs d'eau, l'entreprise reconnaît que ses clients, en particulier les usines de fabrication de semi-conducteurs, ont une consommation d'eau très intensive.

La consommation d'énergie est une préoccupation plus importante, notamment en raison des lasers à haute puissance utilisés dans les systèmes de lithographie d'ASML. L'entreprise s'efforce activement de réduire l'intensité énergétique par appareil produit et lie l'efficacité énergétique à la rémunération des dirigeants.

ASML a récemment obtenu la validation SBTi pour ses objectifs en matière d'émissions de GES, notamment l'objectif de neutralité carbone dans l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement d'ici 2030. L'entreprise sensibilise ses fournisseurs par le biais de formations et d'ateliers afin d'améliorer le suivi et la réduction des émissions.

**À noter :** ASML adopte une approche proactive et à plusieurs niveaux en matière de durabilité environnementale. Bien que son impact direct sur l'eau et la biodiversité soit limité, l'entreprise s'attaque aux risques plus larges liés à l'écosystème par le biais de l'innovation, de l'engagement de la chaîne d'approvisionnement et de la planification stratégique.

**Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.** Droits d'auteur © 2025 ClearBridge Investments. Ni ClearBridge Investments LLC ni ses fournisseurs d'informations ne sont responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Toutes les opinions et données incluses dans ce contenu sont à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiées. Les opinions et points de vue exprimés dans le présent document sont ceux des auteurs et peuvent différer de ceux d'autres gestionnaires ou de la société dans son ensemble, et ne constituent pas une prévision d'événements futurs, une garantie de résultats futurs ou des conseils en investissement. Ces informations ne doivent pas servir de base unique à la prise de décision d'investissement. Les statistiques ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais l'exactitude et l'exhaustivité de ces informations ne peuvent être garanties. Source de performance : Interne. Source de référence : Morgan Stanley Capital International. Ni ClearBridge Investments, LLC ni ses fournisseurs d'informations ne sont responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances sont préliminaires et peuvent être modifiées. Ni MSCI ni aucune autre partie impliquée dans la compilation, le calcul ou la création des données MSCI ou liée à celles-ci ne donne de garantie ou de déclaration expresse ou implicite à l'égard de ces données (ou des résultats à obtenir par leur utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier en ce qui concerne ces données. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, l'une de ses sociétés affiliées ou un tiers impliqué dans la compilation, le calcul ou la création des données ne peuvent en aucun cas être tenus responsables des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris la perte de profits), même s'ils ont été informés de la possibilité de tels dommages. Aucune autre distribution ou diffusion des données de MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit exprès de MSCI. Toute autre distribution est interdite.