

# UFF EPARGNE EURO VALEUR ISR

Actions de pays de la zone Euro



## Objectif de gestion du fonds maître Euro Valeur Isr M

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières des économies et des marchés d'actions des pays de la zone euro en investissant sur les titres dont l'évaluation boursière est attractive au regard de la valeur des actifs des sociétés émettrices et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

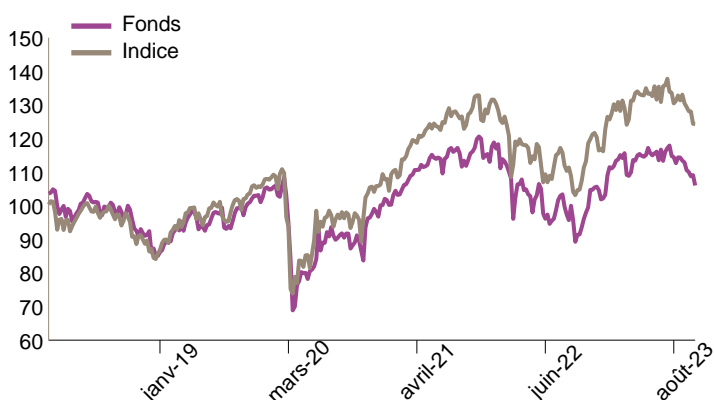
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur liquidative	232.98 €
Actif net du fonds	28.21 M€
Actif net du maître	393.42 M€

## Evolution de la performance



L'indice de référence est l'Euro Stoxx® Large.

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-5.04%	-3.57%	-1.47%
YTD	3.31%	6.66%	-3.35%
3 mois	-9.88%	-8.08%	-1.80%
6 mois	-8.52%	-7.01%	-1.51%
1 an	7.74%	11.92%	-4.17%
3 ans	21.91%	33.55%	-11.64%
5 ans	16.15%	39.72%	-23.57%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.74%	Ratio de Sharpe	0.35
Volatilité de l'indice	15.07%	Ratio d'information	-0.22
Tracking Error	18.75%	Beta	0.14

## Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Aviva Isr Court	Ofi Invest Isr
Argenx	Crh Plc
L'Oreal	Nokia Oyj
Pernod Ricard Sa	Siemens Energy Ag
Adyen	Commerzbank Ag

## 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Totalenergies Se	6.15%	Energie
Asml Holding Nv	5.15%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	4.57%	Consommation discrétionnaire
Sap Se	3.69%	Technologies
Sanofi	3.60%	Santé
Siemens Ag-Reg	2.87%	Industrie
Schneider Electric Se	2.63%	Industrie
L'Oreal	2.52%	Consommation de base
Allianz Se-Reg	2.44%	Finance
Stmicroelectronics Nv	2.42%	Technologies
<b>Total</b>	<b>36.04%</b>	

## Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Danone	0.15%	Sanofi	-0.67%
Totalenergies Se	0.15%	Alstom	-0.40%
Unicredit Spa	0.12%	Stmicroelectronics Nv	-0.34%
Sap Se	0.11%	Daimler Ag-Registered	-0.25%
Dsm-Firmenich Ag	0.10%	Lvmh Moet Hennessy	-0.25%
<b>Total</b>	<b>0.63%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.91%</b>

## Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	990000083449	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	14/03/2003	Frais de gestion direct :	1.55%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	12:00	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR :	8		

## Gérant financier du fonds maître

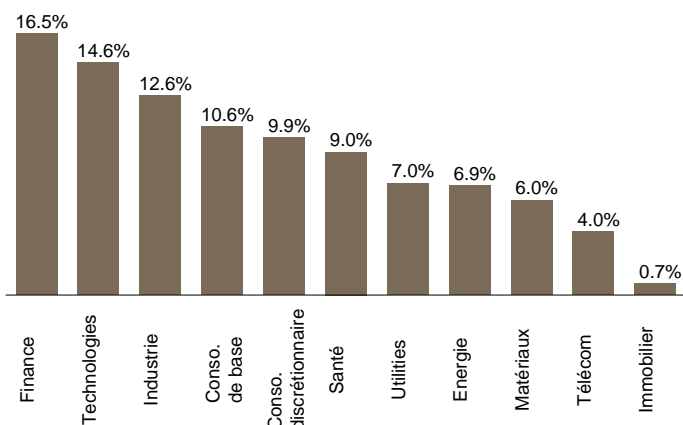


# UFF EPARGNE EURO VALEUR ISR

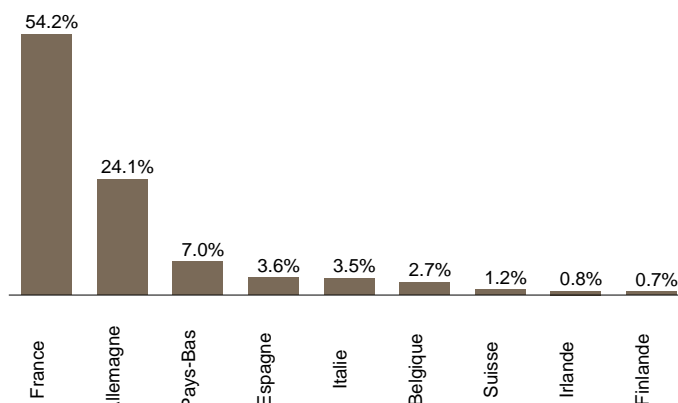
Actions de pays de la zone Euro



## Répartition par secteurs de la poche actions du fonds maître



## Répartition par pays du fonds maître



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2023</b>													
Fonds	9.39%	2.16%	-3.74%	4.99%	0.22%	-1.85%	3.18%	-2.35%	-2.81%	-5.04%			3.31%
Indice	8.67%	2.38%	-2.47%	5.70%	-0.57%	-1.18%	2.96%	-2.03%	-2.70%	-3.57%			6.66%
<b>2022</b>													
Fonds	-5.50%	-0.90%	-3.36%	-2.85%	2.97%	-8.54%	1.37%	-1.36%	-6.33%	7.43%	7.62%	-3.09%	-13.11%
Indice	-6.20%	-1.36%	-2.25%	-2.46%	3.10%	-8.09%	1.93%	-0.86%	-6.32%	7.27%	8.01%	-2.85%	-10.92%
<b>2021</b>													
Fonds	0.12%	2.98%	4.29%	2.78%	0.98%	1.98%	0.08%	2.22%	-1.13%	0.73%	-1.62%	2.97%	17.46%
Indice	-0.33%	3.30%	4.54%	3.86%	1.22%	2.17%	0.98%	2.57%	-1.13%	0.95%	-1.18%	3.94%	22.73%
<b>2020</b>													
Fonds	-1.65%	0.08%	-26.00%	4.82%	2.36%	8.63%	2.42%	0.70%	-3.45%	-2.27%	11.40%	3.79%	-4.47%
Indice	-1.10%	-0.48%	-24.38%	5.16%	4.20%	8.22%	2.65%	1.23%	-2.53%	-2.49%	10.74%	3.43%	-0.15%
<b>2019</b>													
Fonds	4.91%	3.83%	-0.11%	5.96%	-4.43%	2.74%	3.26%	-6.18%	6.42%	1.80%	2.11%	1.58%	23.22%
Indice	5.92%	4.54%	0.36%	6.48%	-3.11%	2.54%	2.13%	-5.21%	5.52%	2.47%	2.33%	1.10%	27.30%
<b>2018</b>													
Fonds	3.36%	-4.29%	-4.62%	5.82%	0.40%	-3.30%	3.05%	-1.35%	-0.44%	-8.32%	0.55%	-6.93%	-15.82%
Indice	4.14%	-4.38%	-4.99%	7.34%	0.34%	-3.15%	4.06%	-1.32%	-1.07%	-8.24%	0.59%	-6.29%	-13.28%

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

## Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont connu un mois d'octobre difficile alors que plusieurs facteurs ont déstabilisé les marchés. En premier lieu, l'attaque du Hamas contre Israël le 7 octobre a suscité de vives inquiétudes quant au risque géopolitique, et les investisseurs sont restés prudents face aux craintes d'une escalade. En parallèle, le mois a été marqué par une nouvelle série de données économiques américaines robustes, qui ont soutenu la remontée des rendements obligataires et renforcé la crainte de l'impact sur l'économie mondiale de taux d'intérêt plus élevés. A cet égard, la Banque centrale européenne (BCE) a rejoint la Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque d'Angleterre (BoE) dans l'idée que le maintien des taux à leurs niveaux actuels pendant suffisamment longtemps permettra de ramener l'inflation vers l'objectif de 2%.

La volatilité des marchés a également été entretenue par des résultats d'entreprises en demi-teinte. Les comptes et les perspectives des grands groupes technologiques américains ont été mitigés, tandis qu'en Europe, certains poids lourds du luxe ont été sanctionnés. Finalement, les indices actions ont accusé leur troisième mois consécutif de baisse.

Dans un marché en baisse d'un peu moins de 3%, le fonds a sous-performé son indice, pénalisé par quelques publications de résultats trimestriels en-dessous des attentes, notamment EuroApi, Sanofi et Alstom. Sanofi a annoncé un changement stratégique se traduisant par un fort accroissement des frais de recherche et développement, afin d'accélérer le développement de molécules jugées prometteuses, sacrifiant ainsi les profits de l'année 2024 mais privilégiant la création de valeur pour les années futures. Alstom a annoncé des résultats en ligne mais une génération de cash-flow inférieure aux attentes en raison en grande partie d'un décalage de paiement d'un client et d'une augmentation temporaire des stocks.

Au cours du mois, compte-tenu du contexte géopolitique, le fonds a réduit certaines positions cycliques (allègement des banques, de Forvia, Thyssenkrupp, CRH) et renforcé quelques belles valeurs comme L'Oréal, LVMH, Pernod Ricard, Rémy Cointreau, Veolia, Adyen et ASML.

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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.



YouTube [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com)

Rapport de gestion - octobre 2023

# UFF EPARGNE EURO VALEUR ISR

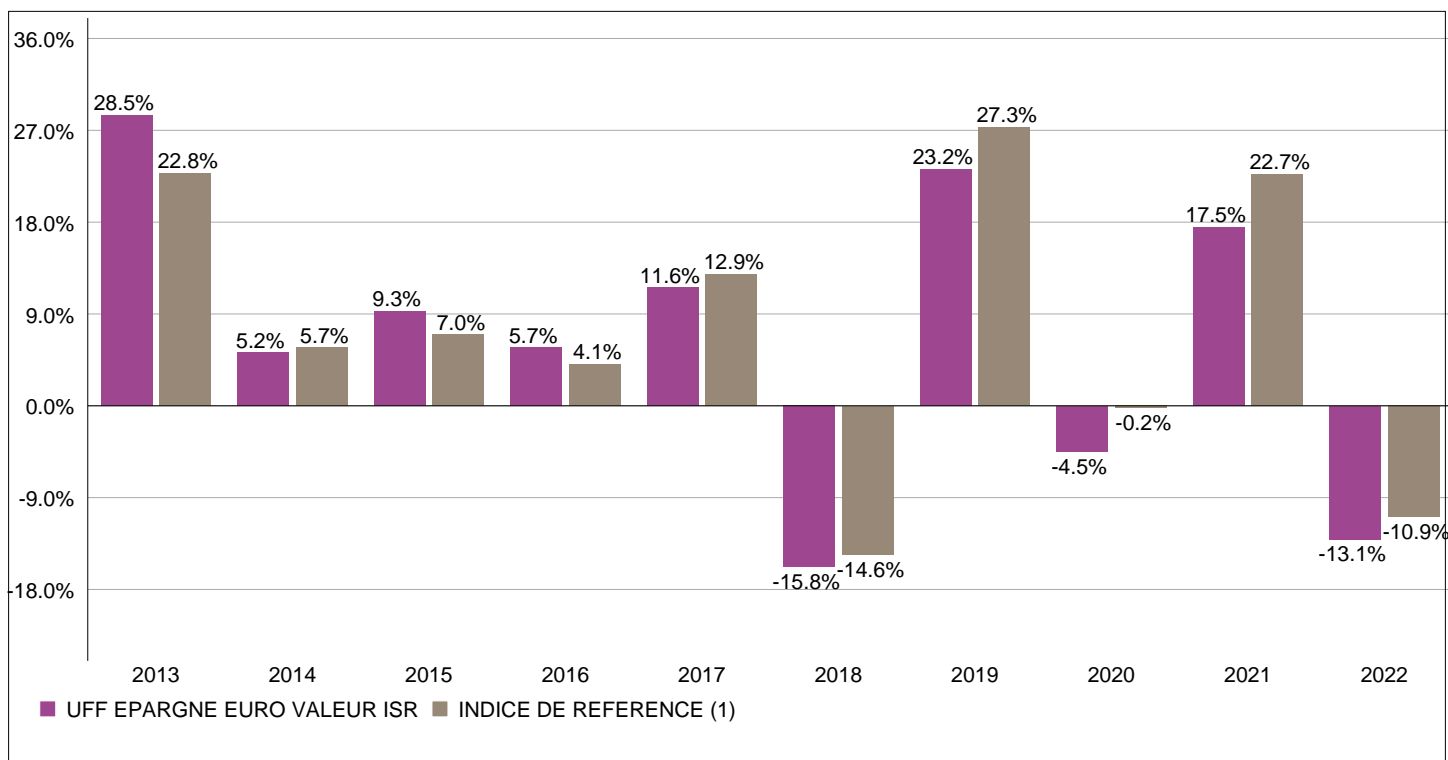
Actions de pays de la zone Euro



## 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'indice de référence est l'Euro Stoxx® Large.

**Date de création** : 14/03/2003

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.

# Euro Valeur ISR M

Rapport ESG du fonds maître

Juin 2023



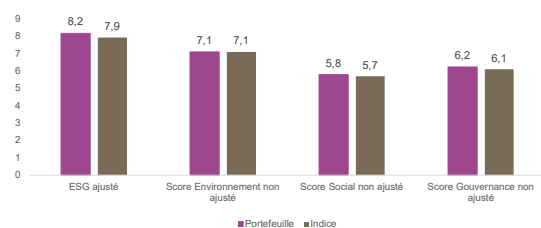
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 \*

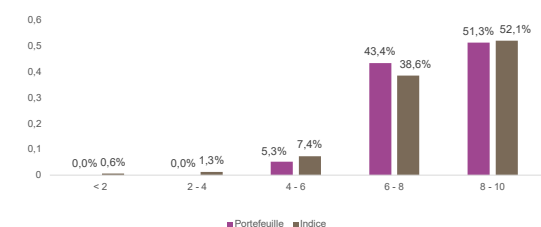
Portefeuille 100,0%  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

## Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
LMVM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON :	5,91%	#####
ASML HOLDING NV	5,46%	#####
TOTALENERGIES SE	4,12%	#####
SIEMENS AG	3,42%	#####
SAP SE	3,25%	#####
SANOFI SA	3,17%	#####
STMICROELECTRONICS NV	2,90%	#####
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EX	2,88%	#####
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,70%	#####
LOREAL SA	2,44%	#####
<b>Total</b>	<b>36,25%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

## Intensité carbone \*

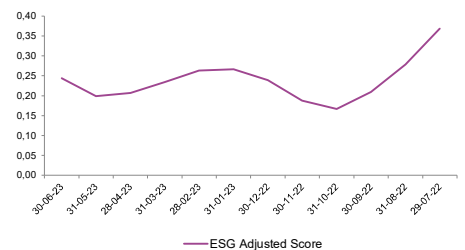
(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)

30/06/2023	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	116,0	114,0	2,0

\* souverains compris

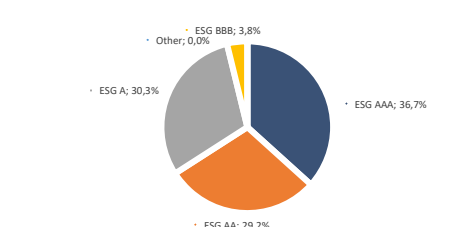
Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

## Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
OFI INVEST ISR MONETAIRE CT	0,19%	
OFI INVEST ISR SMALL&MID CAPS EURC	0,30%	
ADYEN NV	0,99%	0,4
ING GROEP NV	1,55%	0,6
AXA SA	1,28%	0,8
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	1,82%	1,1
ALLIANZ SE	2,09%	1,3
WORLDLINE SA	0,54%	2,1
SOCIETE GENERALE SA	1,23%	2,4
COMMERZBANK AG	1,01%	2,6
<b>Total</b>	<b>11,01%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

## 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

EURO STOXX® Large (dividendes nets réinvestis)

### Glossaire

#### 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) normalisé 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 CO<sub>2</sub>), 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 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 CO<sub>2</sub>.

**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 30/06/2023					
		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO <sub>2</sub> par million de USD de chiffre d'affaires)	116,0	100,0%	114,0	100,0%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	63,9	99,6%	65,4	78,6%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	87,5	100,0%	85,7	100,0%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	98,8%	98,8	98,6%
données au 30/12/2022					
		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO <sub>2</sub> par million de USD de chiffre d'affaires)	142,1	100,0%	175,9	100,0%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,6	71,9%	64,6	75,9%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,1	100,0%	84,8	100,0%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	100,0%	98,7	99,3%

Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

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	37 critères dont :
<b>Environnement</b>	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
<b>Social</b>	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
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
<b>Gouvernance</b>	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**  
EURO STOXX® Large (dividendes nets réinvestis)