

UFF EPARGNE EURO VALEUR ISR

Actions de pays de la zone Euro



Uff
Banque Conseil
en Gestion
de Patrimoine

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).

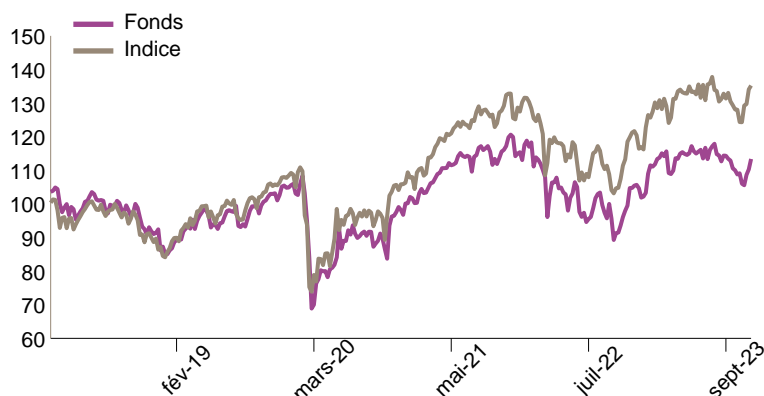
Profil de risque



Chiffres clés au 28/11/2023

Valeur liquidative	250.94 €
Actif net du fonds	30.14 M€
Actif net du maître	418.49 M€

Evolution de la performance



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

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Prosus Nv	Aviva Isr Court
Unibail Rodamco	Totalenergies Se
Schneider Electric Se	Thyssenkrupp Ag
Faurecia	Michelin (Cgde)
Henkel Ag &	Beiersdorf Ag

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Siemens Ag-Reg	0.65%	Totalenergies Se	-0.10%
Asml Holding Nv	0.53%	Alstom	-0.06%
Sap Se	0.53%	Argenx	-0.06%
Stmicroelectronics Nv	0.49%	Pernod Ricard Sa	-0.05%
Schneider Electric Se	0.43%	Basf Se	-0.02%
Total	2.62%	Total	-0.30%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	7.71%	8.07%	-0.36%
YTD	11.27%	15.26%	-3.99%
3 mois	-0.59%	1.40%	-1.99%
6 mois	-1.69%	1.07%	-2.76%
1 an	7.84%	11.98%	-4.14%
3 ans	17.87%	30.34%	-12.46%
5 ans	24.42%	50.10%	-25.68%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.22%	Ratio de Sharpe	0.36
Volatilité de l'indice	15.11%	Ratio d'information	-0.22
Tracking Error	18.90%	Beta	0.10

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.52%	Technologies
Totalenergies Se	5.08%	Energie
Lvmh Moet Hennessy	4.39%	Consommation discrétionnaire
Sap Se	3.90%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.44%	Industrie
Sanofi	3.31%	Santé
Schneider Electric Se	3.15%	Industrie
Stmicroelectronics Nv	2.70%	Technologies
L'Oreal	2.44%	Consommation de base
Allianz Se-Reg	2.35%	Finance
Total	36.30%	

Caractéristiques du FCP

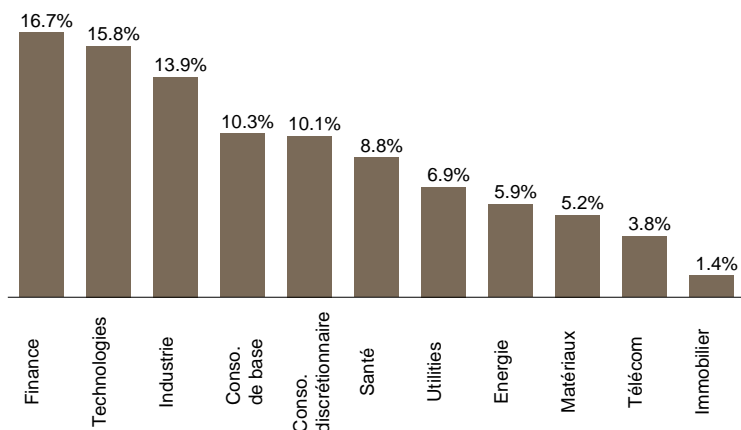
Code ISIN :	990000083449	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	14/03/2003	Frais de gestion direct :	1.55%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	12:00	Durée de placement recommandée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

Gérant financier du fonds maître

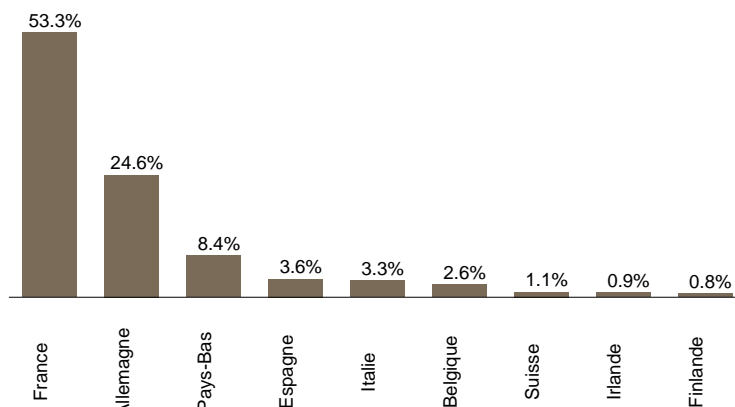


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.

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
2023													
Fonds	9.39%	2.16%	-3.74%	4.99%	0.22%	-1.85%	3.18%	-2.35%	-2.81%	-5.04%	7.71%		11.27%
Indice	8.67%	2.38%	-2.47%	5.70%	-0.57%	-1.18%	2.96%	-2.03%	-2.70%	-3.57%	8.07%		15.26%
2022													
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%
2021													
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%
2020													
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%
2019													
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%
2018													
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 vécu un excellent mois de novembre, sur fond de repli des taux d'intérêt dans l'attente d'un éventuel assouplissement des politiques monétaires de la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne l'année prochaine. Wall Street a signé sa plus forte progression mensuelle depuis plus d'un an, soutenu par la publication d'indicateurs témoignant du ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis. En Europe également, les indices actions se sont nettement appréciés. L'inflation est tombée en novembre à son plus bas niveau depuis juillet 2021, alimentant l'espoir d'une baisse des taux de BCE courant 2024. Le premier secteur à en bénéficier a été celui de l'immobilier suivi par les valeurs technologiques et de consommation discrétionnaire alors que les secteurs défensifs (santé, consommation défensive) sont restés à la traîne ainsi que le secteur pétrolier, pénalisé par le recul des prix du baril.

Dans un marché en forte hausse de près de 8%, le fonds a légèrement sous-performé son indice. Deux secteurs ont eu une contribution négative : la consommation cyclique (sous-pondération et absence de quelques valeurs non éligibles en raison de leur notation ESG comme Ferrari et Stellantis) et les services de communication (sous-performance d'Orange versus Deutsche Telekom et Telefonica également non éligibles).

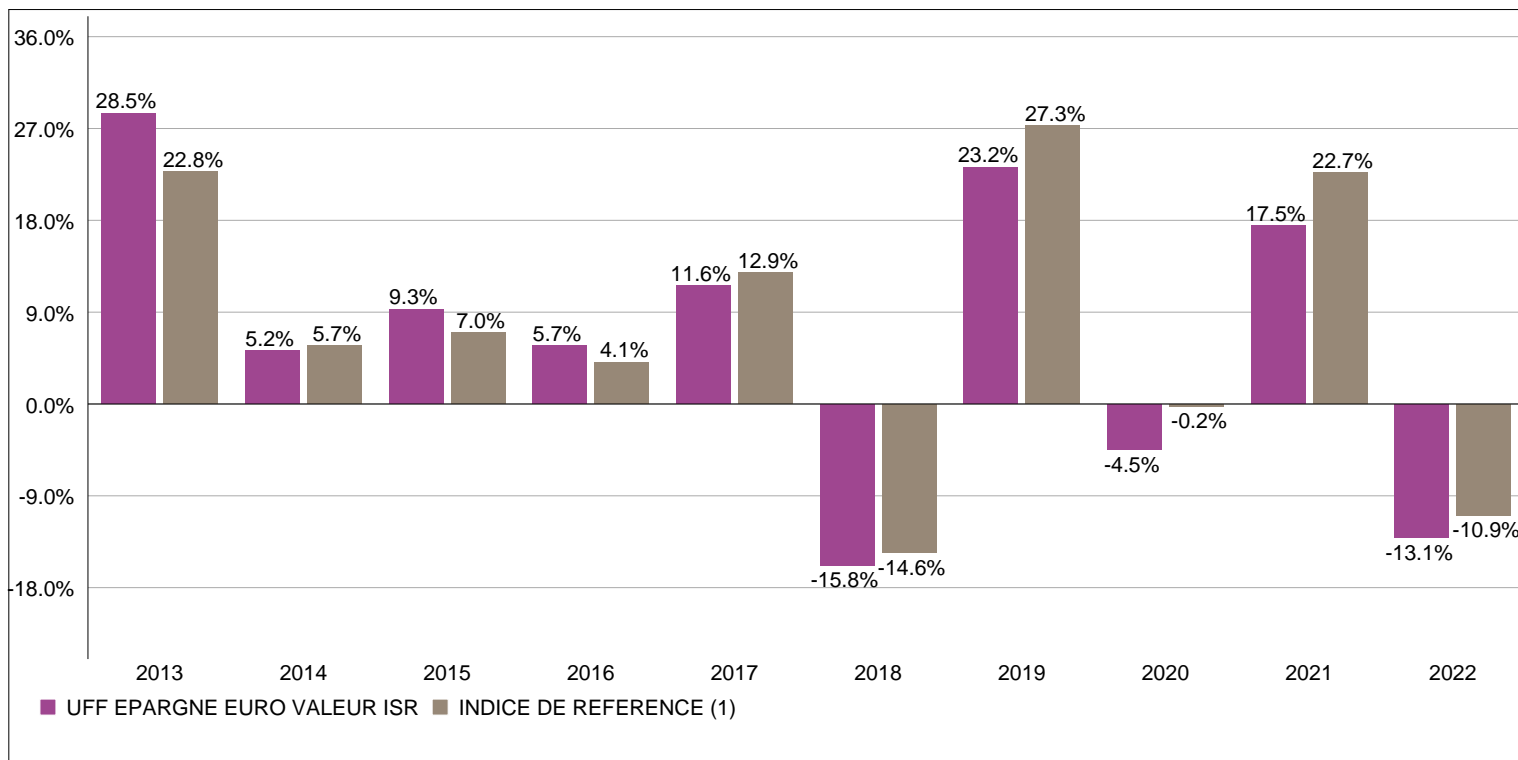
Au cours du mois, nous avons renforcé l'exposition du portefeuille au secteur immobilier qui après une longue période de sous-performance devrait retrouver un peu de hauteur à la faveur des anticipations de baisse des taux d'intérêt. Le titre Unibail a été ajouté dans le portefeuille. Nous avons initié une position en Prosus, la valeur devrait bénéficier d'une reprise progressive de l'économie en Chine. La position en Schneider a été renforcée alors que la société a délivré un message très positif sur ces perspectives de croissance pour les prochaines années. En face de ces achats, nous avons pris nos profits sur Thyssenkrupp dont la position a été intégralement cédée. Nous avons pris partiellement nos profits sur des titres qui ont enregistré une belle performance depuis le début de l'année comme Enel, Beiersdorf et Munich Re. Enfin, nous avons réduit notre surexposition dans le secteur de l'énergie en allégeant les titres TotalEnergies.

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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.

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

Septembre 2023



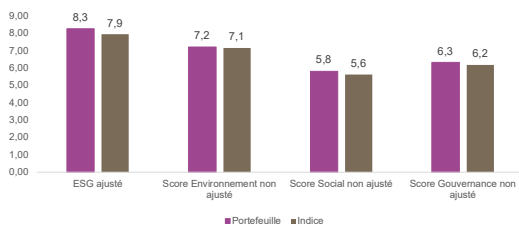
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance

Couverture par un score ESG *

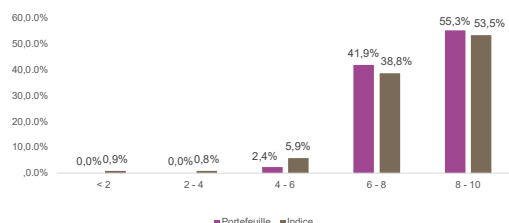
Portefeuille **99,7%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



Source : BRS & MSCI au 29/09/2023

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 29/09/2023

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
TOTALENERGIES SE	5,63%	8,5
ASML HOLDING NV	4,69%	10,0
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,51%	8,3
SANOFI SA	4,09%	7,0
SAP SE	3,43%	10,0
SIEMENS AG	3,26%	8,2
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EX	2,88%	6,7
STMICROELECTRONICS NV	2,80%	9,7
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,73%	10,0
BNP PARIBAS SA	2,44%	7,9
Total	36,46%	

Source : BRS & MSCI au 29/09/2023

Intensité carbone *

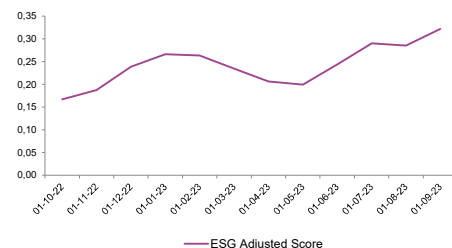
(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)

29/09/2023	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	106,6	96,8	9,8

* souverains compris

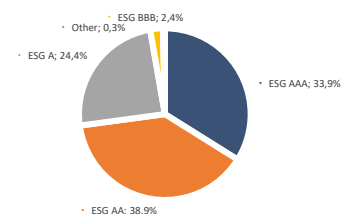
Source : BRS & MSCI au 29/09/2023

Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 29/09/2023

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 29/09/2023

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
OFI INVEST ISR MONETAIRE CT	0,88%	
OFI INVEST ISR SMALL&MID CAPS EURC	0,31%	
SCHOTT PHARMA AG & CO KGAA	0,28%	
ING GROEP NV	1,70%	0,5
AXA SA	1,42%	0,8
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	2,08%	1,1
ALLIANZ SE	2,36%	1,4
ASML HOLDING NV	4,62%	1,7
WORLDLINE SA	0,46%	2,0
COMMERZBANK AG	1,16%	2,2
Total	15,25%	

Source : BRS & MSCI au 29/09/2023

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)

Euro Valeur ISR M

RAPPORT ESG
Septembre 2023



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) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollars 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 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 29/09/2023

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	106,6	99,7%	96,8	99,9%
	Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	63,9	72,6%	65,7
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	88,2	98,3%	86,2	98,6%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	98,6%	98,9	97,5%

Données au 30/12/2022

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	142,1	100,0%	175,9	100,0%
	Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,6	67,1%	64,6
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,1	99,6%	84,8	99,3%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	100,0%	98,7	98,1%

Source : BRS & MSCI au 29/09/2023

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 :
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
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	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)