

# 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).

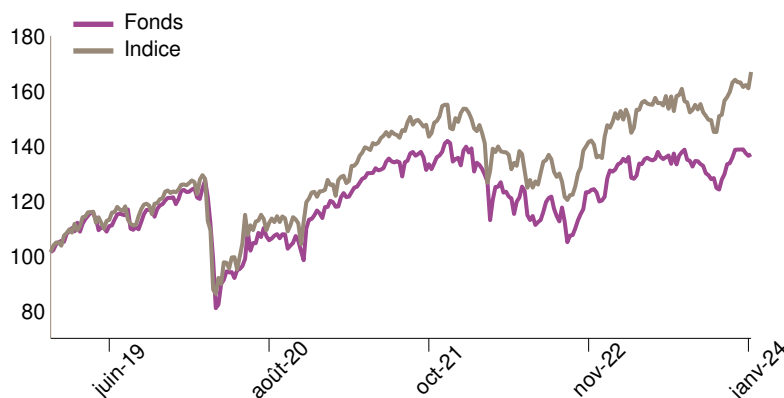
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/01/2024

Valeur liquidative	264.51 €
Actif net du fonds	31.66 M€
Actif net du maître	427.20 M€

## Evolution de la performance



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

## Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Adidas Ag	Basf Se
Prysmian Spa	Kering
Thales Sa	L'Oreal
Pernod Ricard Sa	Worldline Sa
Sap Se	Lvmh Moet Hennessy

## Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	1.32%	Stmicroelectronics Nv	-0.22%
Sap Se	0.55%	Basf Se	-0.18%
Lvmh Moet Hennessy	0.26%	Faurecia	-0.17%
Capgemini Se	0.15%	Totalenergies Se	-0.14%
Publicis Groupe	0.13%	Fresenius Se &	-0.14%
<b>Total</b>	<b>2.41%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.86%</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



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.63%	2.39%	-0.76%
YTD	1.63%	2.39%	-0.76%
3 mois	13.53%	14.78%	-1.24%
6 mois	2.32%	5.50%	-3.19%
1 an	7.22%	12.65%	-5.43%
3 ans	19.57%	34.28%	-14.72%
5 ans	34.31%	60.61%	-26.30%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.78%	Ratio de Sharpe	0.32
Volatilité de l'indice	13.93%	Ratio d'information	-0.30
Tracking Error	17.87%	Beta	0.04

## 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	7.54%	Technologies
Totalenergies Se	4.46%	Energie
Lvmh Moet Hennessy	4.25%	Consommation discrétionnaire
Sap Se	3.92%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.57%	Industrie
Schneider Electric Se	3.55%	Industrie
Sanofi	3.50%	Santé
Allianz Se-Reg	2.58%	Finance
Bnp Paribas	2.57%	Finance
Stmicroelectronics Nv	2.46%	Technologies
<b>Total</b>	<b>38.40%</b>	

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.

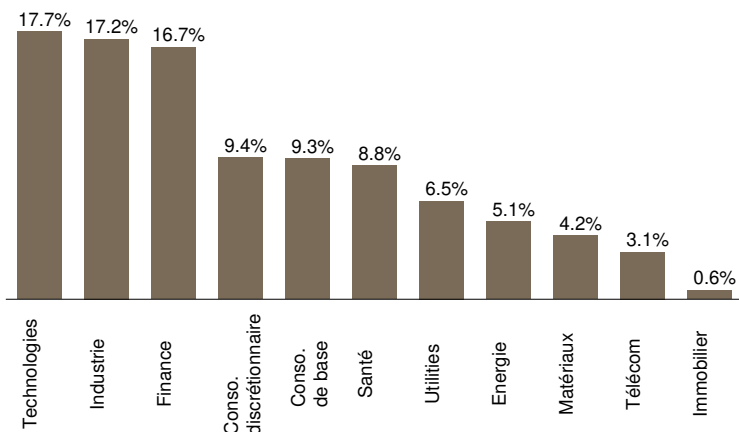
# UFF EPARGNE EURO VALEUR ISR

Actions de pays de la zone Euro

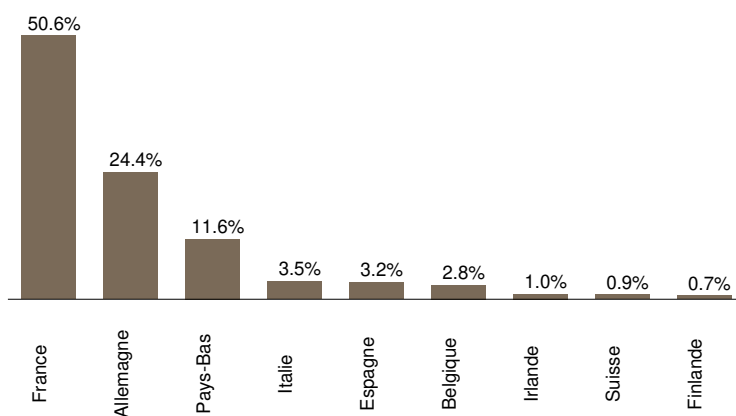


**Uff** Banque Conseil  
en Gestion  
de Patrimoine

## 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>2024</b>													
Fonds	1.63%												1.63%
Indice	2.39%												2.39%
<b>2023</b>													
Fonds	9.39%	2.16%	-3.74%	4.99%	0.22%	-1.85%	3.18%	-2.35%	-2.81%	-5.04%	7.71%	3.72%	15.41%
Indice	8.67%	2.38%	-2.47%	5.70%	-0.57%	-1.18%	2.96%	-2.03%	-2.70%	-3.57%	8.07%	3.73%	19.56%
<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	5.40%	4.54%	0.36%	6.48%	-3.11%	2.54%	2.13%	-5.21%	5.52%	2.47%	2.33%	1.10%	26.68%

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

## Commentaire de gestion

Après une première semaine difficile marquée par une remontée des taux et un regain de tensions au Moyen-Orient, Wall Street a repris sa marche en avant permettant aux indices S&P 500 et Dow Jones de signer de nouveaux records. Les investisseurs continuent d'espérer une première baisse des taux avant l'été, un scénario conforté par les conclusions de la réunion de la Fed du 31 janvier. Les indicateurs publiés tout au long du mois ont confirmé à la fois la résistance de l'économie américaine et la décélération de l'inflation, soit un scénario "boucle d'or" qui convient parfaitement aux marchés. Les valeurs technologiques ont, une nouvelle fois, tiré leur épingle du jeu. Les Bourses européennes ont également globalement bien débuté l'année alors que les investisseurs anticipent une baisse des taux de la BCE dans les prochains mois. A Paris, l'indice CAC 40 a signé plusieurs records de clôture tout comme le Dax allemand à Francfort. Sur le Vieux-Continent, l'appétit pour le risque a été entretenu par les résultats solides et les perspectives encourageantes dévoilés par les grandes valeurs technologiques (ASML, SAP) et le numéro un mondial du luxe, LVMH.

Sur le mois, le fonds a sous-performé l'indice Eurostoxx Large qui s'est apprécié d'un peu plus de 2,5%. Le positionnement dans trois secteurs a eu une contribution négative : surexposition aux semiconducteurs (STM et Infineon), aux banques françaises et aux équipementiers automobiles. A contrario, le choix de valeurs a été positif dans les secteurs de la santé et des services aux collectivités. Au cours du mois de janvier, le fonds s'est séparé de BASF, le titre faisant partie désormais de notre liste d'exclusion sectorielle (biocides et produits chimiques dangereux). Nous avons cédé la ligne Worldline et Kering et pris quelques profits sur les valeurs de consommation exposées à la Chine (L'Oréal et LVMH). Deux nouvelles valeurs ont fait leur entrée dans le portefeuille : Adidas et Prysmian.

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.



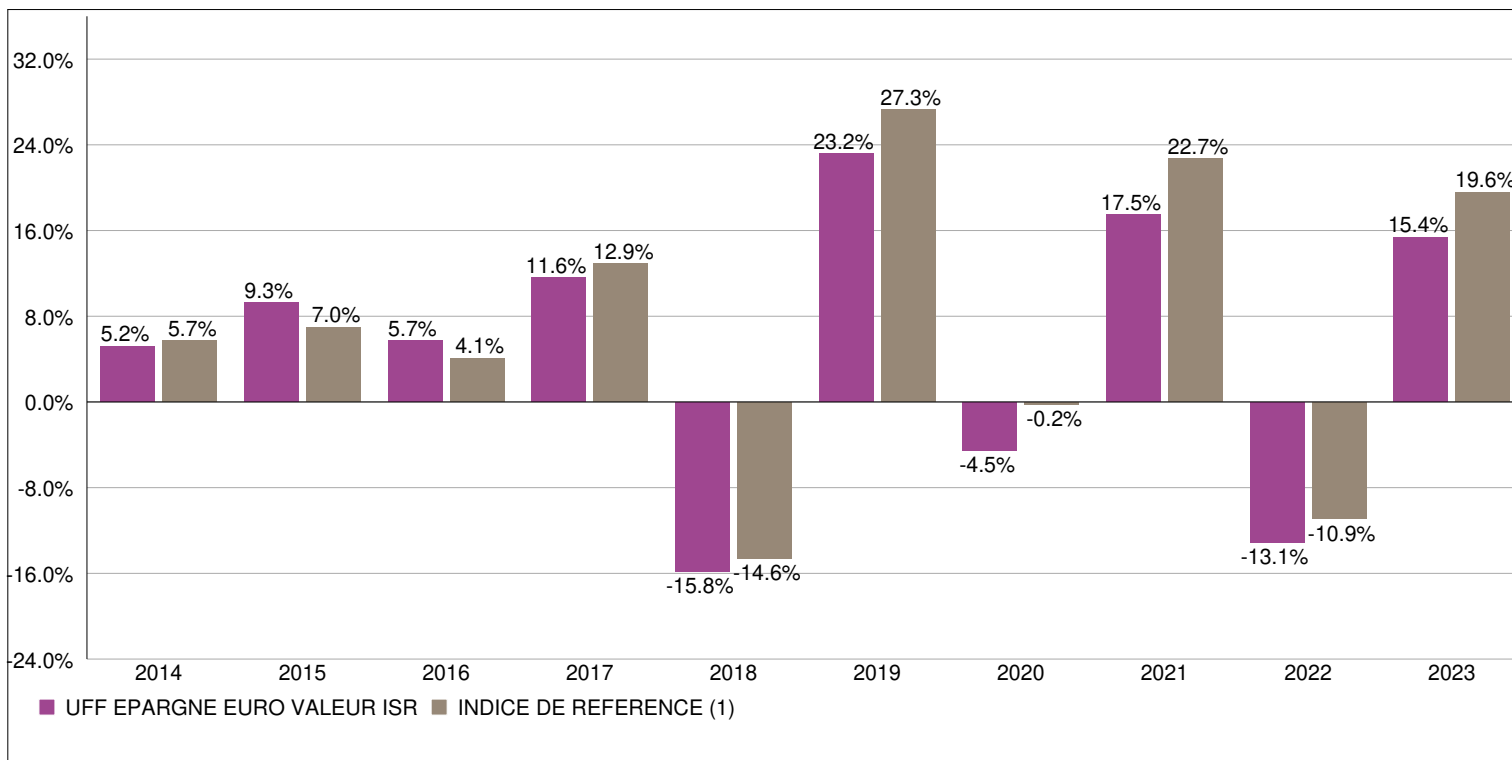
YouTube [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com)

Rapport de gestion - janvier 2024

### 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.

*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.*

# Euro Valeur ISR M

Rapport ESG du fonds maître

Décembre 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
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.

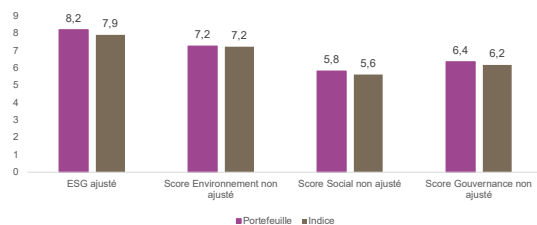
**APPROCHE ESG : Best in Class**  
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). 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)

## Couverture par un score ESG \*

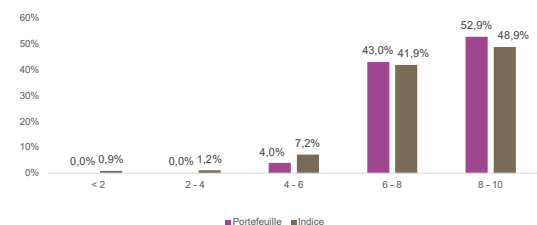
Portefeuille **100,0%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	6,60%	#####
TOTALENERGIES SE	4,62%	#####
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON :	4,49%	#####
SIEMENS AG	3,95%	#####
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,56%	#####
SANOFI SA	3,40%	#####
SAP SE	3,23%	#####
STMICROELECTRONICS NV	2,75%	#####
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EX	2,63%	#####
BNP PARIBAS SA	2,59%	#####
<b>Total</b>	<b>37,83%</b>	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Intensité carbone \*

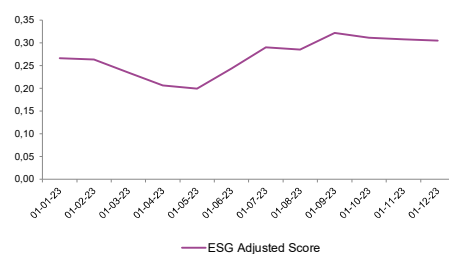
(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)

29/12/2023	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	86,0	96,9	-10,9

\* souverains compris

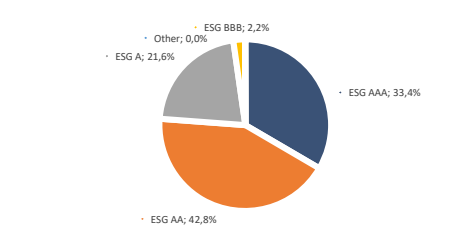
Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
OFI INVEST ISR SMALL&MID CAPS EURC	0,32%	
PENDING	0,32%	
ADYEN NV	0,81%	0,5
ING GROEP NV	1,53%	0,5
AXA SA	1,52%	0,8
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	1,92%	1,1
DASSAULT SYSTEMES	1,02%	1,3
ALLIANZ SE	2,53%	1,4
ASML HOLDING NV	6,56%	1,7
WORLDLINE SA	0,65%	2,0
<b>Total</b>	<b>17,18%</b>	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

# Euro Valeur ISR M

Rapport ESG  
Décembre 2023



## 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	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

**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 29/12/2023

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO <sub>2</sub> par million de USD de chiffre d'affaires)	86,0	100,0%	96,9	100,0%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,9	100,0%	63,9	100,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	88,1	100,0%	86,4	100,0%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	100,0%	99,2	100,0%

#### Données au 30/12/2022

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	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%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,6	67,1%	64,6	74,1%
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 29/12/2023

### 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)