

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 Uff Euro Valeur Isr (Part 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).

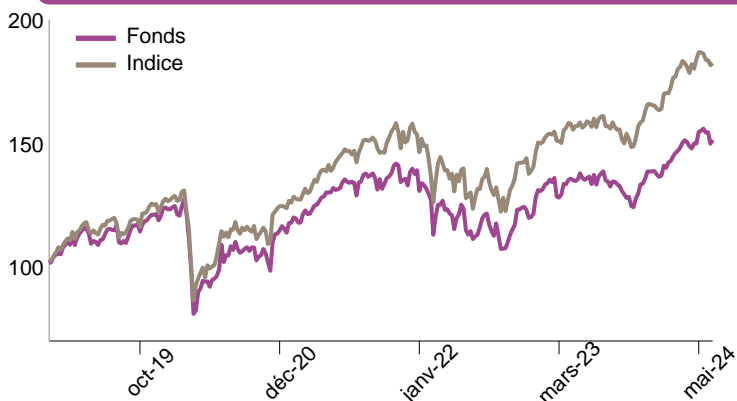
Profil de risque



Chiffres clés au 25/06/2024

Valeur liquidative	284.05 €
Actif net du fonds	32.29 M€
Actif net du maître	412.37 M€

Evolution de la performance



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

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Ofi Invest Esg	Ofi Invest Esg
Roche Holding Ag	Lvmh Moet Hennessy
Unilever Plc	Societe Generale Sa
Anheuser-Busch Inbev	Sodexo Sa
Ucb Sa /Eur/	Engie

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.77%	Societe Generale Sa	-0.46%
Sap Se	0.57%	Airbus Se	-0.38%
Argenx	0.11%	Banco Santander Sa	-0.26%
Ucb Sa /Eur/	0.10%	Totalenergies Se	-0.25%
Covestro Ag	0.09%	Bnp Paribas	-0.24%
Total	1.63%	Total	-1.59%

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	Article 8		

Gérant financier du fonds maître



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2.95%	-2.20%	-0.74%
YTD	9.13%	10.68%	-1.55%
3 mois	0.82%	0.25%	0.57%
6 mois	9.13%	10.68%	-1.55%
1 an	13.37%	17.42%	-4.05%
3 ans	12.96%	25.16%	-12.20%
5 ans	33.68%	56.43%	-22.75%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.74%	Ratio de Sharpe	0.88
Volatilité de l'indice	10.66%	Ratio d'information	-0.50
Tracking Error	8.09%	Beta	0.72

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	8.00%	Technologies
Sap Se	4.59%	Technologies
Totalenergies Se	3.97%	Energie
Schneider Electric S	3.62%	Industrie
Ofi Invest Esg Liqui	3.27%	Fonds monétaires
Sanofi	3.19%	Santé
Siemens Ag-Reg	3.17%	Industrie
Allianz Se-Reg	2.62%	Finance
Banco Santander Sa	2.32%	Finance
Muenchener Rueckver	1.82%	Finance
Total	36.57%	

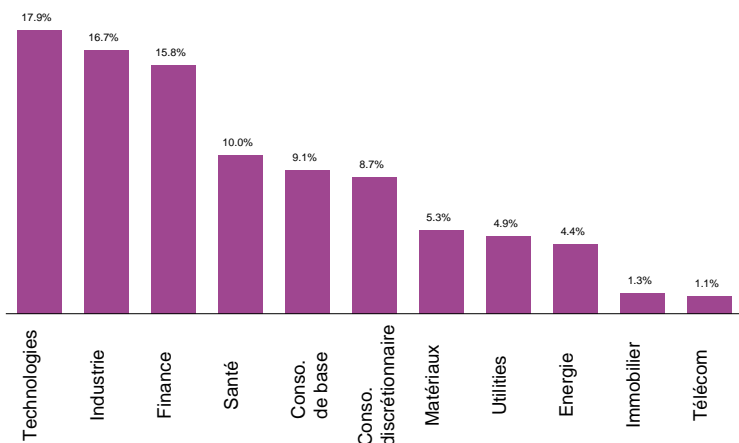
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

UFF EPARGNE EURO VALEUR ISR

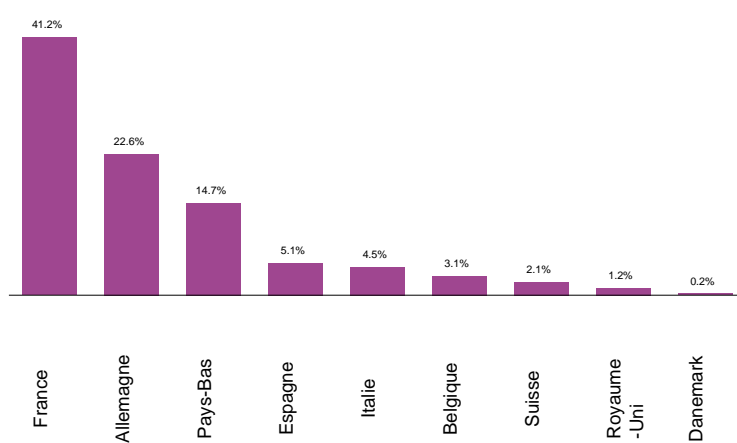
Actions de pays de la zone Euro



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
2024													
Fonds	1.63%	2.68%	3.74%	-0.08%	3.96%	-2.95%							9.13%
Indice	2.39%	3.86%	3.83%	-0.29%	2.81%	-2.20%							10.68%
2023													
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%
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	5.40%	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

Les marchés européens clôturent le mois de juin en baisse avec le STOXX 600 qui affiche une performance de -1.30% et l'EUROSTOXX une baisse de 2.7%. L'événement majeur de ce mois de juin a été l'annonce par le président français, Emmanuel Macron, de la dissolution de l'Assemblée nationale à la suite des élections parlementaires européennes, provoquant des élections législatives anticipées en France. Cette annonce a fortement perturbé les valeurs françaises dans un contexte où la trajectoire budgétaire du gouvernement et projet de lois futur sont devenus incertains. La semaine suivant cette annonce, le CAC 40 a dévissé affichant une performance de -6.42%. Seuls les secteurs Technologie, Santé et Media finissent dans le vert. Les secteurs cycliques (construction, l'auto, les ressources de base, les industrielles) ont fortement sous-performé.

En réaction à l'annonce de la dissolution de l'Assemblée législative, nous avons réduit l'exposition du portefeuille aux valeurs françaises les plus sensibles aux décisions des pouvoirs publics. Ainsi, nous avons cédé les titres Engie et allégé les valeurs bancaires (Société Générale et BNP). Prenant acte de la persistance d'un environnement de consommation morose, nous avons continué de réduire les pondérations des titres LVMH, L'Oréal et Mercedes. La ligne Sodexo a été cédée après un beau parcours boursier. Le produit des cessions a été partiellement réinvesti dans quelques valeurs défensives (Roche, Unilever, UCB, ABI, Carlsberg).

Sur le mois de juin, les indices européens sont en nette baisse (Eurostoxx -2.7% et Eurostoxx Large -2.11%). Le fonds est en baisse de 2.7%. La sous-performance s'explique par une surpondération sur la France et plus particulièrement par la forte baisse de Société Générale (-20%) et de Forvia (-24%) deux valeurs surpondérées dans le portefeuille. A contrario, la sous-pondération dans le secteur du luxe a eu une contribution positive, de même que le positionnement dans le secteur des soins de la personne (sous-pondération de L'Oréal et surpondération d'Unilever). Le fonds a également bénéficié d'une sélection de titres positive dans le secteur de la chimie (Covestro).

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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



YouTube www.myria-am.com

Rapport de gestion - juin 2024

UFF EPARGNE EURO VALEUR ISR

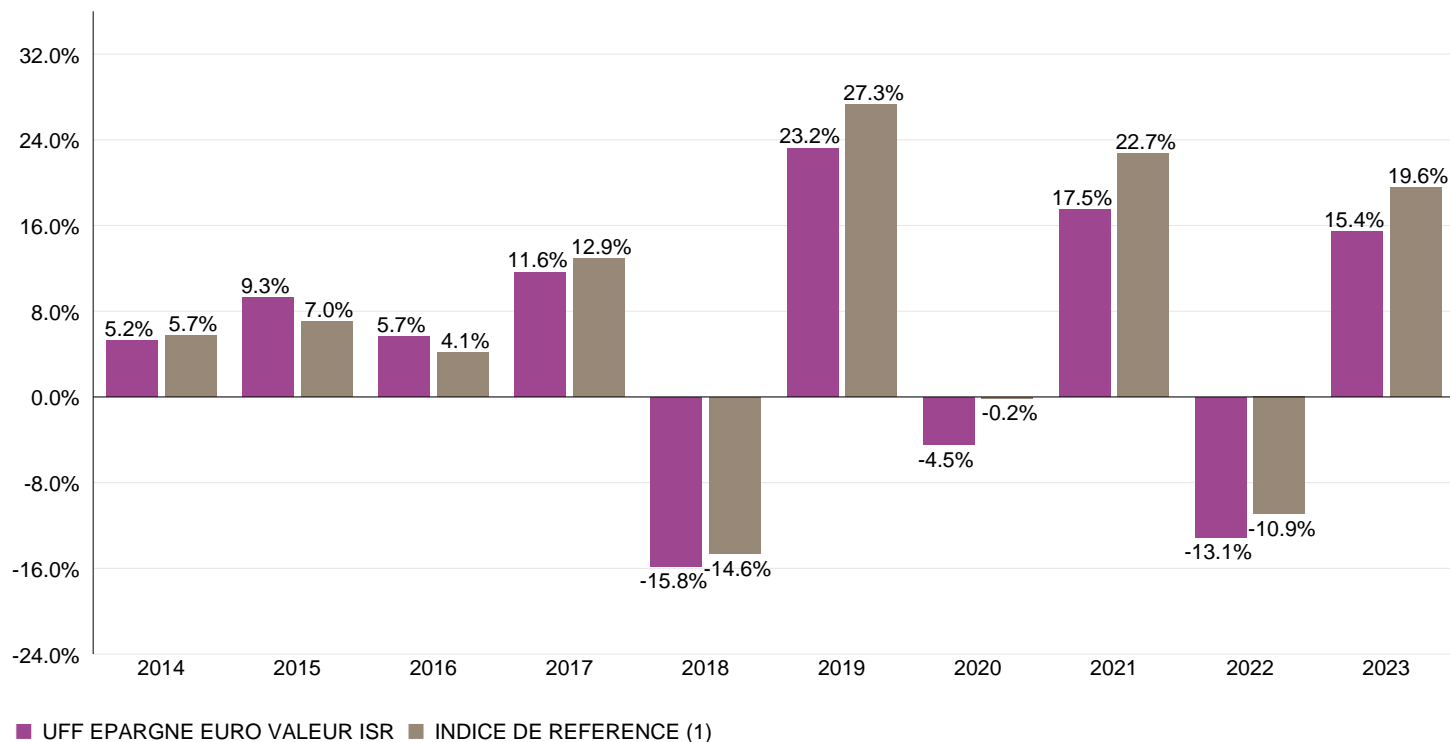
Actions de pays de la zone Euro



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.

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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



www.myria-am.com

Rapport de gestion - juin 2024

Euro Valeur ISR

Rapport ESG du fonds maître

Juin 2024



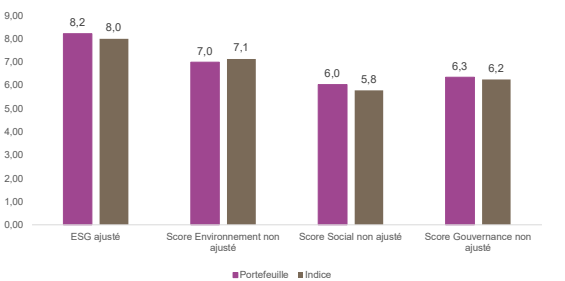
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 sécurité au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sécurité 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

Couverture par un score ESG *

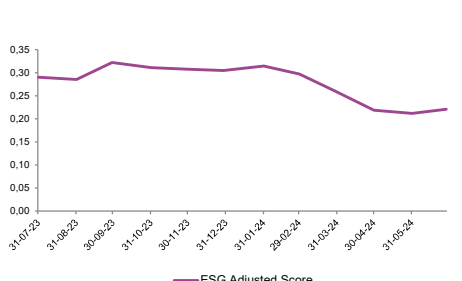
Portefeuille **99,2%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



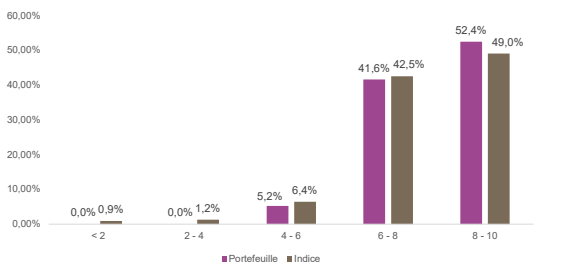
Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Evolution du score ESG relatif



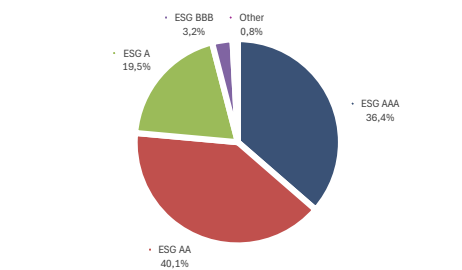
Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	8,37%	10,0
SAP SE	4,80%	10,0
TOTALENERGIES SE	4,16%	8,5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,80%	10,0
SIEMENS AG	3,32%	8,2
ALLIANZ SE	2,74%	8,3
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS G	1,91%	9,5
ING GROEP NV	1,81%	7,9
UNICREDIT SPA	1,68%	7,9
ESSILORLUXOTTICA SA	1,61%	8,2
Total	34,20%	

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
ASR NEDERLAND NV	0,01%	0,1
SCOR SE	0,00%	0,2
WAREHOUSES DE PAUW NV	0,00%	0,3
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	1,34%	0,3
ADYEN NV	1,02%	0,5
ING GROEP NV	1,79%	0,5
BANCO DE SABADELL SA	0,00%	0,6
AXA SA	1,24%	0,8
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	1,89%	1,1
LA FRANCAISE DES JEUX SA	0,00%	1,2
Total	7,30%	

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Intensité carbone *

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

28/06/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	91,3	80,3	11,0

* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

28/03/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	77,2	80,9	-3,7

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)

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 serait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux prospectus, DICI 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.

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
Social	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	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
Gouvernance	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 factif 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

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 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 28/06/2024

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	91,3	99,2%	80,3	100,0%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,9	75,8%	64,2	78,2%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	87,4	96,5%	86,3	97,8%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	96,5%	99,4	97,2%

Données au 29/12/2023

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	86,0	100,0%	96,9	100,0%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,9	78,1%	63,9	78,3%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	88,1	97,2%	86,4	97,7%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	97,4%	99,2	97,0%

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024