

# 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 Socialment Responsable).

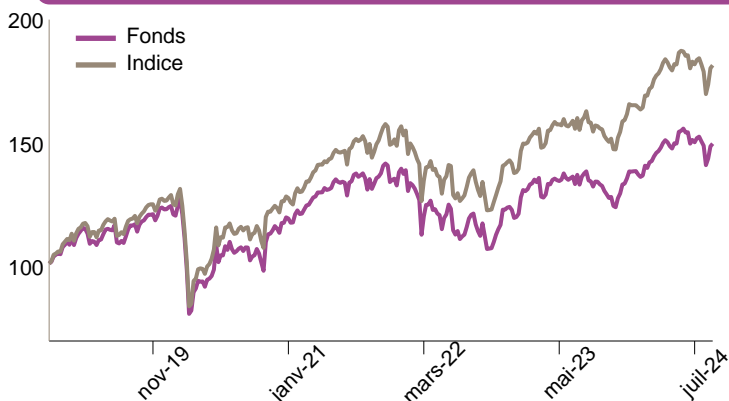
## Profil de risque



## Chiffres clés au 27/08/2024

Valeur liquidative	281.24 €
Actif net du fonds	32.26 M€
Actif net du maître	407.91 M€

## Evolution de la performance



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

## Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Lvmh Moet Hennessy	Prosus Nv
L'Oreal	Unilever Plc
Kerry Group Plc-A	Heidelbergcement Ag
Siemens Healthineers	Renault Sa
Vonovia Se	Sap Se

## Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sanofi	0.21%	Asml Holding Nv	-0.33%
Allianz Se-Reg	0.18%	Commerzbank Ag	-0.21%
Adyen	0.18%	Teleperformance	-0.15%
Lvmh Moet Hennessy	0.15%	Societe Generale Sa	-0.13%
Muenchener Rueckver	0.13%	Faurecia	-0.10%
<b>Total</b>	<b>0.85%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.91%</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	Article 8		

## Gérant financier du fonds maître



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.55%	1.44%	-0.89%
YTD	8.05%	9.80%	-1.75%
3 mois	-3.91%	-2.98%	-0.93%
6 mois	3.55%	3.26%	0.29%
1 an	11.41%	15.49%	-4.08%
3 ans	9.32%	19.88%	-10.56%
5 ans	36.63%	60.30%	-23.67%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.38%	Ratio de Sharpe	0.65
Volatilité de l'indice	11.56%	Ratio d'information	-2.10
Tracking Error	1.94%	Beta	0.98

## 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	7.15%	Technologies
Sap Se	4.34%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy L	3.77%	Consommation discrétionnaire
Sanofi	3.51%	Santé
Totalenergies Se	3.40%	Energie
Schneider Electric S	3.34%	Industrie
Siemens Ag-Reg	3.11%	Industrie
Allianz Se-Reg	2.55%	Finance
Banco Santander Sa	2.29%	Finance
Airbus Se	2.05%	Industrie
<b>Total</b>	<b>35.51%</b>	

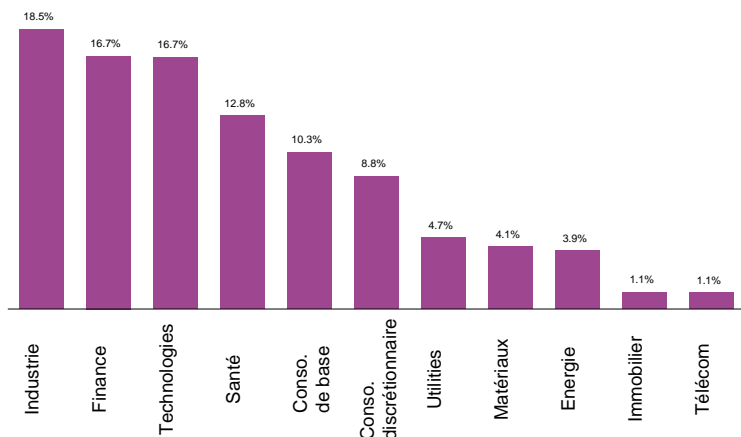
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

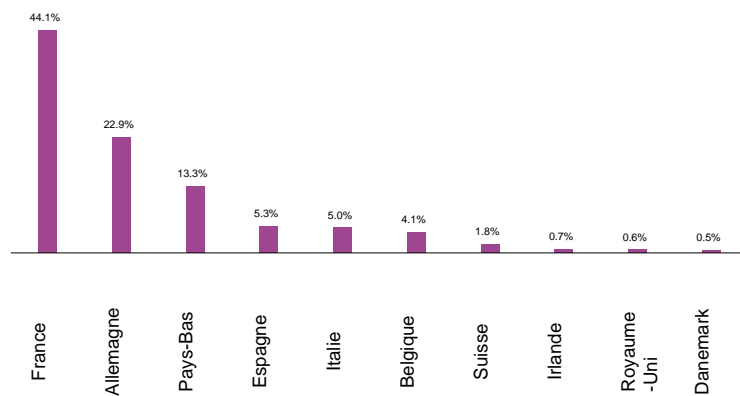
Actions de pays de la zone Euro



## 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%	2.68%	3.74%	-0.08%	3.96%	-2.95%	-1.53%	0.55%					8.05%
Indice	2.39%	3.86%	3.83%	-0.29%	2.81%	-2.20%	-2.21%	1.44%					9.80%
<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

Les actions européennes ont progressé en août, malgré un brusque passage à vide lors des premières séances du mois. Les marchés ont été ensuite galvanisés par des indicateurs économiques rassurants aux Etats-Unis. Par ailleurs, les investisseurs ont été soulagés par l'amélioration de l'activité dans le secteur privé en zone Euro en août et par le net ralentissement de l'inflation au cours du même mois ouvrant la perspective d'une baisse des taux des grandes Banques Centrales en septembre. Les valeurs défensives et sensibles à la baisse des taux d'intérêt ont surperformé le marché (immobilier, santé, télécoms, services aux collectivités) alors que les valeurs technologiques et les valeurs pétrolières ont marqué une pause. Le secteur du luxe a bien rebondi après un mois de juillet plus difficile.

Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice. Le secteur de la consommation discrétionnaire a généré une contribution négative qui s'explique par l'absence de Ferrari (valeur non éligible) qui a bondi de 18% sur le mois, d'Hermès qui a effacé toute la baisse du mois de juillet et la surpondération en Forvia. La sélection de titres au sein du secteur bancaire n'a pas été favorable avec la surpondération en Commerzbank et Société Générale. Le fonds a aussi souffert de sa sous-pondération dans le secteur Télécom offrant peu de valeurs éligibles à l'investissement. Ces sous-performances n'ont été que partiellement compensées par la contribution positive des valeurs pharmaceutiques.

Au cours du mois, nous avons mis à profit la baisse de LVMH et L'Oréal pour neutraliser notre pari négatif. Nous avons initié une nouvelle position en Carlsberg offrant un point d'entrée attractif après une publication de résultats légèrement en dessous des attentes. En face de ces achats, nous avons fini de céder la ligne Renault. Nous avons pris nos profits en cédant Prosus et en écrétant les lignes Unilever, Roche, Commerzbank, SAP et DSM-Firmenich.

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 - août 2024

# UFF EPARGNE EURO VALEUR ISR

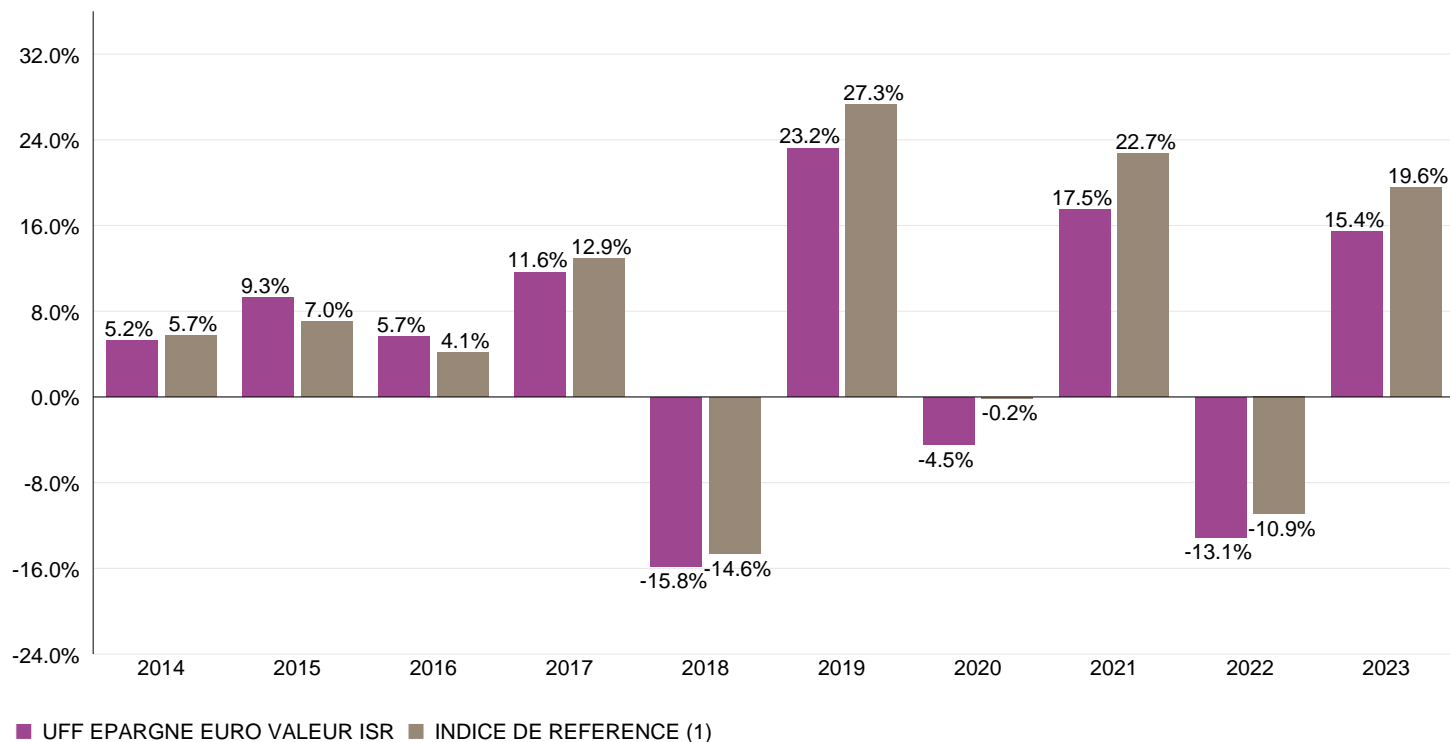
Actions de pays de la zone Euro



## 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](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 - août 2024

# Euro Valeur ISR

Rapport ESG du fonds maître

Juin 2024



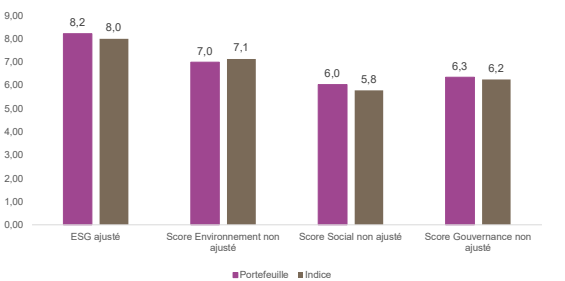
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 \*

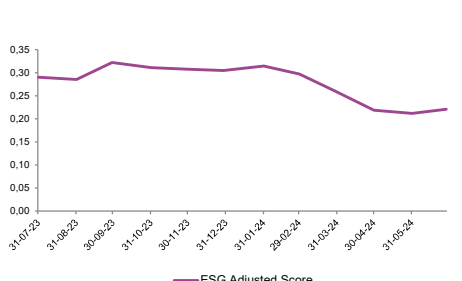
Portefeuille **99,2%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



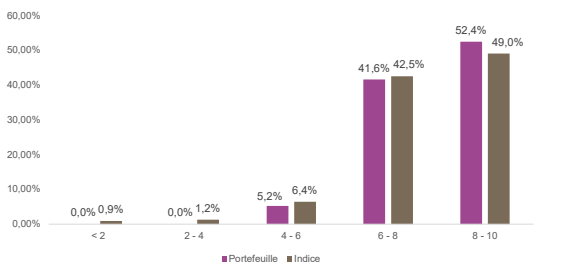
Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

## Evolution du score ESG relatif



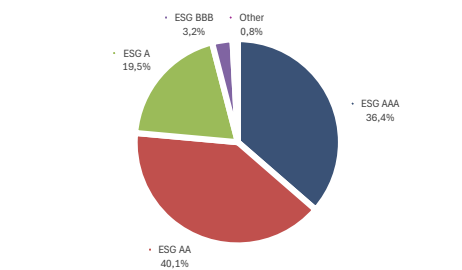
Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

## 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
<b>Total</b>	<b>34,20%</b>	

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
<b>Total</b>	<b>7,30%</b>	

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
<b>Total</b>	<b>91,3</b>	<b>80,3</b>	<b>11,0</b>

\* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

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

**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

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)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	91,3	99,2%	80,3	100,0%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,9	75,8%	64,2	78,2%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	87,4	96,5%	86,3	97,8%
<b>Droits humains</b>	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)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	86,0	100,0%	96,9	100,0%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,9	78,1%	63,9	78,3%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	88,1	97,2%	86,4	97,7%
<b>Droits humains</b>	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