

# UFF EURO VALEUR ISR (part N)

## Actions de la zone euro



# Myria AM

### Objectif de gestion

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 31/10/2024

Valeur liquidative	98.87 €	Nombre de positions	68
Actif net du fonds	385.65 M€	Taux d'investissement	100.13%

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

Les performances seront affichées après une année complète, soit fin septembre 2025.

### Evolution de la performance

Le graphique sera affiché après une année complète, soit fin septembre 2025.

### Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin septembre 2025.

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

### Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Daimler Ag-Registere	Thales Sa
Sanofi	Vonovia Se
L'Oreal	Commerzbank Ag
Kerry Group Plc-A	Muenchener Rueckver
Ucb Sa /Eur/	Covestro Ag

### 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.56%	Technologies
Sap Se	4.78%	Technologies
Sanofi	3.77%	Santé
Schneider Electric S	3.59%	Industrie
Lvmh Moet Hennessy L	3.55%	Consommation discrétionnaire
Siemens Ag-Reg	3.41%	Industrie
Totalenergies Se	2.89%	Energie
Allianz Se-Reg	2.74%	Finance
Unicredit Spa	2.61%	Finance
Societe Generale Sa	2.42%	Finance
<b>Total</b>	<b>35.32%</b>	

### Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Societe Generale Sa	0.36%	Asml Holding Nv	-1.06%
Sap Se	0.22%	Lvmh Moet Hennessy	-0.44%
Ucb Sa /Eur/	0.17%	L'Oreal	-0.28%
Airbus Se	0.12%	Pernod Ricard Sa	-0.25%
Unicredit Spa	0.08%	Capgemini Se	-0.22%
<b>Total</b>	<b>0.97%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.25%</b>

### Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR001400OY73	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	02/09/2024	Frais de gestion direct :	2.01%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

### Gérant financier



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.



www.myria-am.com

Rapport de gestion - octobre 2024

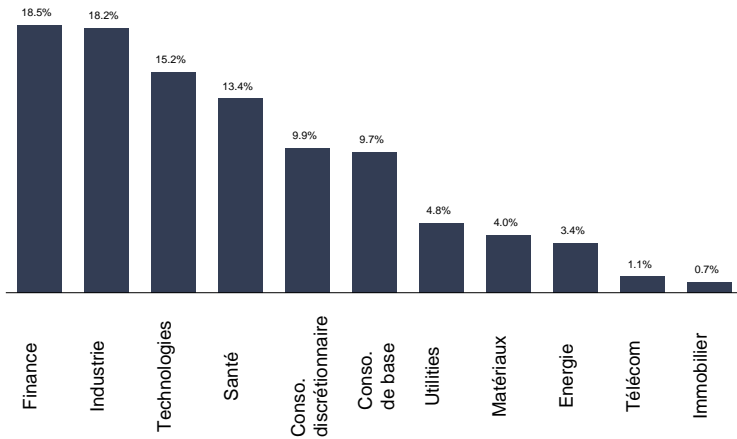
# UFF EURO VALEUR ISR (part N)

Actions de la zone euro

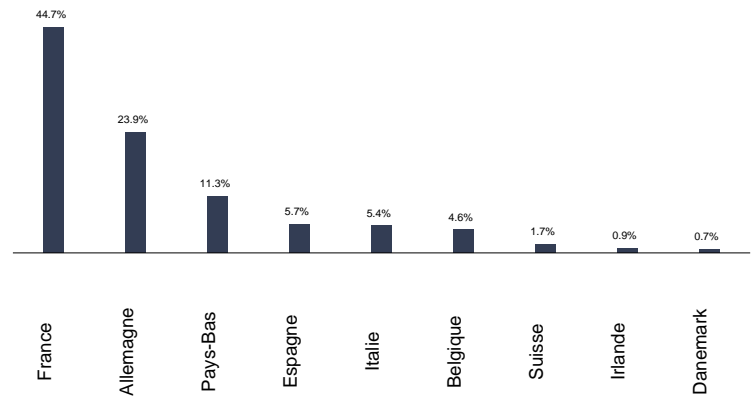


Myria AM

## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

Les performances historiques seront affichées après une année complète, soit fin septembre 2025.

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 mois d'octobre difficile. Le début de mois a été plutôt positif grâce à la bonne santé de l'économie américaine. Mais les actions ont basculé dans le rouge en fin de mois en raison notamment de la déception suscitée par les résultats de grandes entreprises technologiques. Les Bourses européennes ont plus souffert encore, les investisseurs réagissant à des résultats d'entreprises contrastés, notamment au sein du secteur du luxe et des semi-conducteurs. Dans cet environnement microéconomique dégradé et alors que l'économie européenne tarde à redémarrer, la Banque Centrale Européenne a réduit son principal taux directeur (le taux de dépôt) d'un quart de point, à 3,25%. Les investisseurs se sont également inquiétés de l'assouplissement des politiques monétaires alors que le programme de Donald Trump est susceptible d'alourdir les déficits et d'alimenter l'inflation. Dans ce contexte, le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est fortement apprécié pour revenir à son niveau de début juillet, tout comme celui du Bund allemand de même échéance.

Au cours du mois, nous avons poursuivi nos achats en Mercedes initiés le mois précédent. Nous avons également renforcé quelques positions dans des secteurs défensifs (Sanofi, UCB et Kerry). En face de ces achats, nous avons pris nos profits en écrétant les lignes Vonovia, Commerzbank, Munich Re et Enel. Enfin, nous avons cédé nos titres Thales, la valeur ne passant plus le filtre ISR.

Sur le mois d'octobre, dans un marché en baisse d'environ 3%, le fonds a enregistré une performance en ligne avec son indice de référence. Les publications trimestrielles décevantes de Cap Gemini, Michelin et Dassault Systèmes ont pesé sur la performance du fonds. A contrario, le fonds a bénéficié de la bonne performance de Société Générale dont les résultats ont surpris positivement le marché ainsi que de l'absence de certaines valeurs du luxe malmenées à la suite de leurs publications (Hermès et Moncler).

*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.*



www.myria-am.com

Rapport de gestion - octobre 2024

# UFF EURO VALEUR ISR (part N)

Actions de la zone euro



Myria AM

## Informations relatives aux performances passées

L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2025.

*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 - octobre 2024

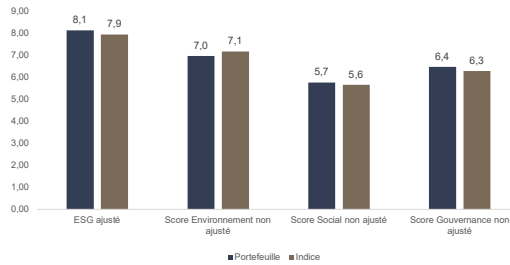
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 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 \*

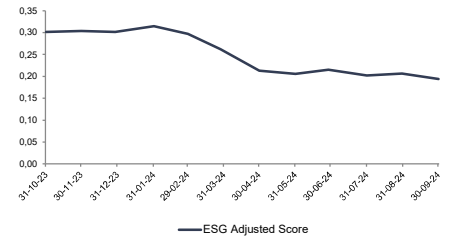
Portefeuille **100,0%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

### Score ESG



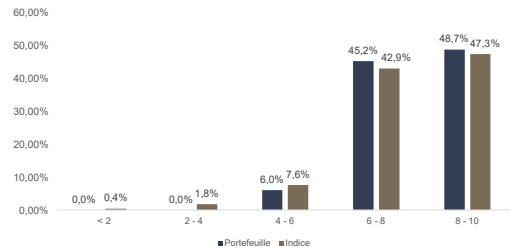
Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

### Evolution du score ESG relatif



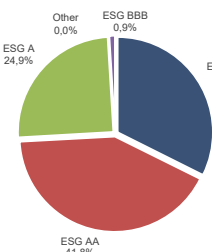
Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

### Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

### Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

### Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	6,41%	10,0
SAP SE	4,36%	10,0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,43%	10,0
MERCK KGAA	1,50%	10,0
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,29%	10,0
KERRY GROUP PLC	0,69%	10,0
TECHNIP ENERGIES NV	0,47%	10,0
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENT	1,01%	10,0
DASSAULT SYSTEMES	1,00%	10,0
WOLTERS KLUWER NV	0,93%	10,0
<b>Total</b>	<b>21,09%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

### Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
ASR NEDERLAND NV	0,00%	0,1
ING GROEP NV	1,91%	0,2
SCOR SE	0,00%	0,2
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	1,41%	0,3
WAREHOUSES DE PAUW NV	0,00%	0,3
ARGENX SE	0,66%	0,5
BANCO DE SABADELL SA	0,00%	0,6
AXA SA	1,28%	0,8
NN GROUP NV	0,00%	0,8
LA FRANCAISE DES JEUX SA	0,00%	0,9
<b>Total</b>	<b>5,27%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

### Intensité carbone \*

(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)			
30/09/2024	Portefeuille	Index	Relatif
Total	69,7	82,5	-12,7

\* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 30/09/2024

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

**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](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.

## 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	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

### 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

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 du 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 30/09/2024

		Portefeuille	couverture (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	69,7	100,0%	82,5	100,0%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	63,6	0,0%	65,5	0,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	87,6	72,5%	86,7	74,0%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	97,4%	99,3	97,2%

Données au 29/12/2023

		Portefeuille	couverture (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 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	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 30/09/2024