

# UFF EPARGNE EURO VALEUR

## Actions de pays de la zone Euro

### Objectif de gestion du fonds maître Uff Euro Valeur (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.

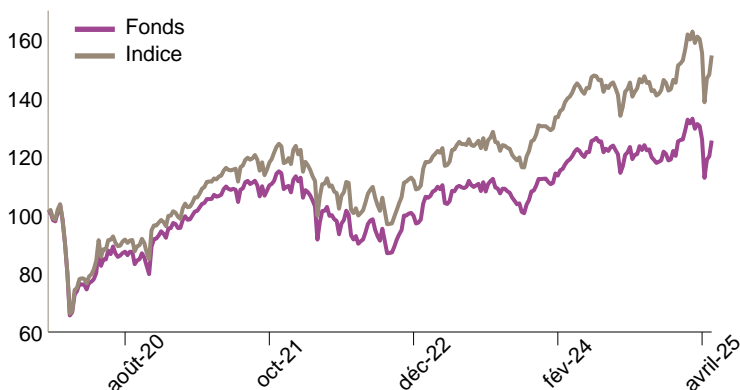
### Profil de risque



### Chiffres clés au 29/04/2025

Valeur liquidative	290.53 €
Actif net du fonds	32.26 M€
Actif net du maître	389.27 M€

### Evolution de la performance



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

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.81%	-3.51%	-0.30%
YTD	5.41%	8.06%	-2.64%
3 mois	-0.14%	1.81%	-1.96%
6 mois	2.46%	6.24%	-3.77%
1 an	3.20%	7.74%	-4.54%
3 ans	27.32%	43.17%	-15.85%
5 ans	64.50%	97.77%	-33.27%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18.28%	Ratio de Sharpe	-0.01
Volatilité de l'indice	18.07%	Ratio d'information	-1.92
Tracking Error	2.36%	Beta	0.98

### Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Publicis Groupe	Publicis Groupe
Stellantis	Teleperformance
Mtu Aero Engines Ag	Carlsberg As-B
Siemens Healthineers	Heineken Nv
Schneider Electric S	Societe Generale Sa

### Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Societe Generale Sa	0.32%	Lvmh Moet Hennessy	-0.36%
Siemens Energy Ag	0.29%	Totalenergies Se	-0.34%
Sap Se	0.25%	Airbus Se	-0.19%
L'Oreal	0.23%	Sanofi	-0.18%
Commerzbank Ag	0.16%	Siemens Ag-Reg	-0.15%
<b>Total</b>	<b>1.26%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.21%</b>

### 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sap Se	5.31%	Technologies
Asml Holding Nv	4.86%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.57%	Industrie
Allianz Se-Reg	3.07%	Finance
Societe Generale Sa	3.06%	Finance
Schneider Electric S	2.95%	Industrie
Sanofi	2.72%	Santé
Banco Santander Sa	2.64%	Finance
Unicredit Spa	2.42%	Finance
Lvmh Moet Hennessy L	2.36%	Consommation discrétionnaire
<b>Total</b>	<b>32.97%</b>	

### Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	990000083449	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	14/03/2003	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.55%
Centralisation :	12:00	Frais de gestion indirect (max) :	0.91%
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

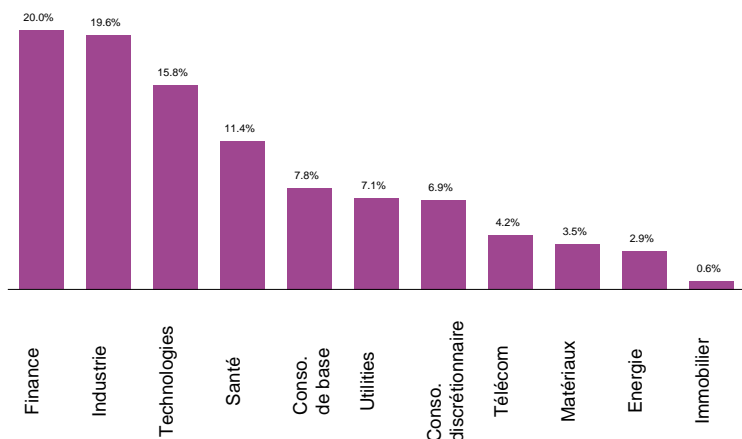
### Gérant financier du fonds maître



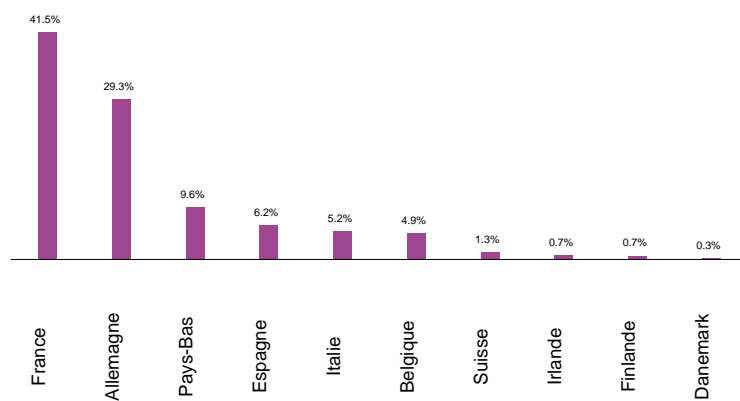
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

## 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>2025</b>													
Fonds	5.57%	4.55%	-0.71%	-3.81%									5.41%
Indice	6.13%	5.41%	0.10%	-3.51%									8.06%
<b>2024</b>													
Fonds	1.63%	2.68%	3.74%	-0.08%	3.96%	-2.95%	-1.53%	0.55%	-0.52%	1.35%	-3.46%	0.68%	5.89%
Indice	2.39%	3.86%	3.83%	-0.29%	2.81%	-2.20%	-2.21%	1.44%	0.16%	1.51%	-2.80%	1.15%	9.76%
<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	-0.97%	-0.48%	-24.38%	5.16%	4.20%	8.22%	2.65%	1.23%	-2.53%	-2.49%	10.74%	3.43%	-0.02%

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

### Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été d'une extrême volatilité évoluant au gré des déclarations du Président américain sur l'instauration de droits de douane. Le paroxysme a été atteint quelques jours après les annonces du "Liberation Day", le 2 avril, provoquant un début de panique sur les marchés de capitaux. En réaction, le Président Trump a mis en pause ses mesures de protection douanière permettant aux marchés de se reprendre. Les indices ont rebondi pour finalement effacer ou presque leurs pertes. Le DAX est en nette hausse, aidé par le grand plan d'investissement et l'approche d'un nouveau gouvernement de coalition. Les données macroéconomiques soufflent le chaud et le froid ne permettant pas à ce stade de tracer une ligne directrice claire. Les publications de résultats trimestrielles ont été rassurantes mais teintées de prudence quant aux perspectives pour l'année en cours en soulignant l'absence de visibilité sur l'issue des négociations douanières en cours.

Dans un contexte d'apaisement des tensions commerciales, nous avons décidé de prendre des profits sur quelques lignes ayant fait preuve d'une belle résistance dans la baisse des marchés telles que E. ON, Heineken, Deutsche Telekom et Carlsberg. Nous avons également réduit les liquidités du fonds afin de renforcer certaines positions malmenées dans le mouvement de baisse (UCB, Siemens Healthineers, Prysmian, Heidelberg Materials) et d'initier de nouvelles lignes en Publicis, Stellantis et MTU.

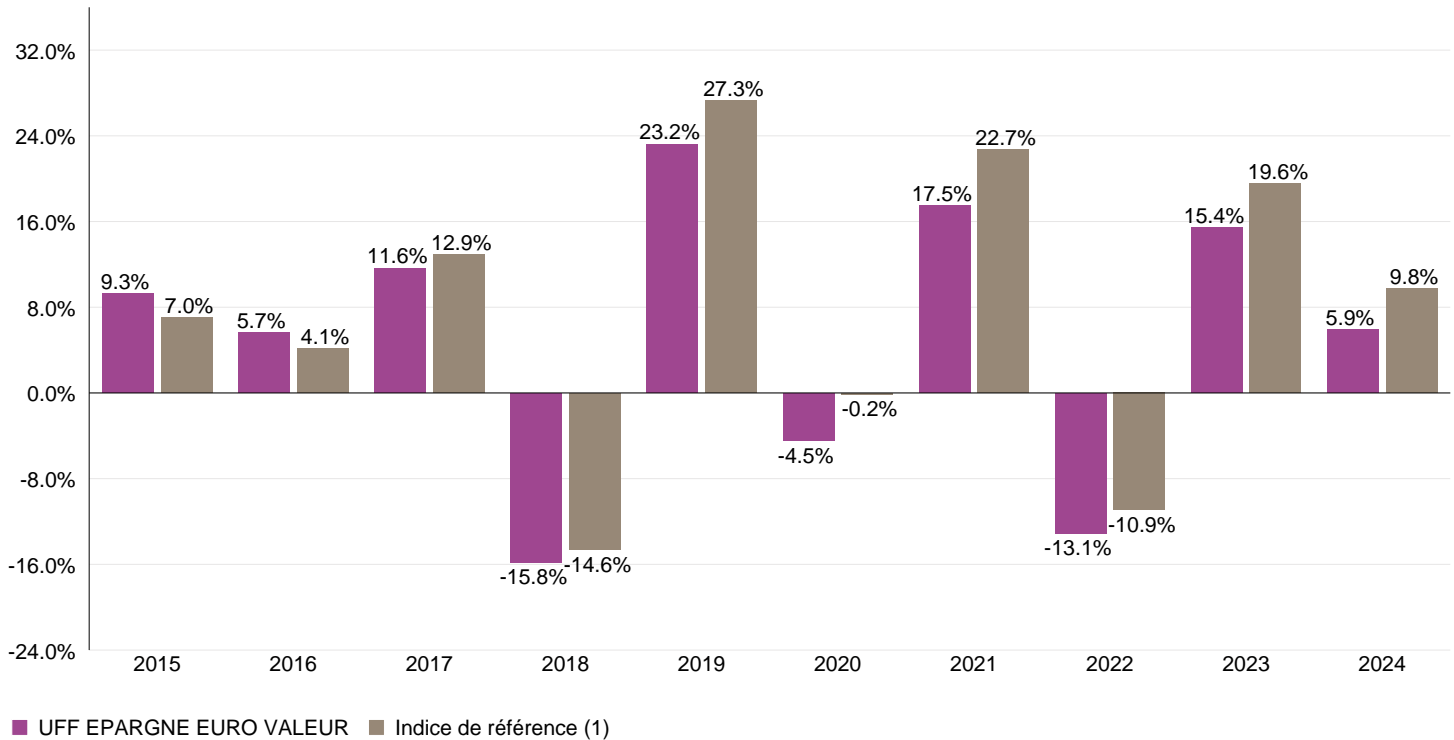
Sur le mois d'avril, le portefeuille a enregistré une performance positive dans un marché étale en raison principalement d'un effet sélection positif dans les secteurs Banque (Société Générale et Commerzbank en hausse de 10% environ), Energie (forte hausse de Siemens Energy et sous-pondération de TotalEnergies en baisse de 14%). La surpondération dans le secteur des Utilités et la sous-pondération dans le secteur de la consommation discrétionnaire ont généré un effet allocation positif. A l'inverse, la sélection de titres parmi les valeurs industrielles a eu une contribution négative (absence de Rheinmetall en hausse de plus de 13% et sous-performance de Schneider, Airbus, Safran et Siemens, valeurs bien représentées dans le portefeuille).

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.

### 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.

# UFF Euro Valeur ESG

Rapport ESG du fonds maître

Mars 2025



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 :
<b>Environnement</b>	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
<b>Social</b>	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
<b>Gouvernance</b>	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.

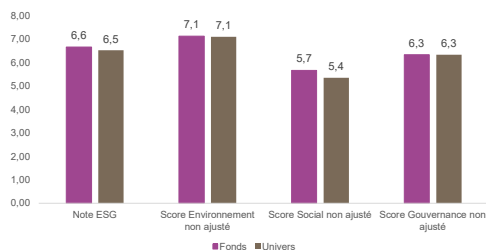
**APPROCHE ESG** Amélioration de note avec cut  
#N/A

**INDICE DE REFERENCE**  
BKXE : EURO STOXX Total Market Index (STXBKXEP)

## Couverture par un score ESG \*

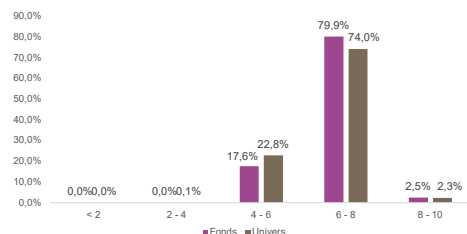
Portefeuille **100,0%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/03/2025

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/03/2025

## Top 10 émetteurs : Note ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Note ESG
TECHNIP ENERGIES NV	0,97%	8,2
ENEL SPA	1,57%	8,2
ASML HOLDING NV	5,22%	8,0
IBERDROLA SA	1,98%	7,9
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,96%	7,8
AXA SA	1,40%	7,7
DASSAULT SYSTEMES	1,13%	7,6
KERRY GROUP PLC	0,79%	7,6
ALLIANZ SE	3,06%	7,6
ENGIE SA	1,11%	7,6
<b>Total</b>	<b>18,21%</b>	<b>7,6</b>

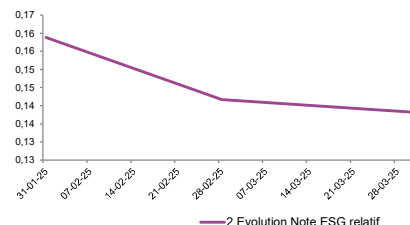
Source : BRS & MSCI au 31/03/2025

## Part du portefeuille alignée à la taxonomie européenne

	ALIGNEMENT		
	Fonds	Univers	Relatif
31/03/2025 Émissions	4,3	5,5	-1,2
Couverture	78,9%	75,7%	

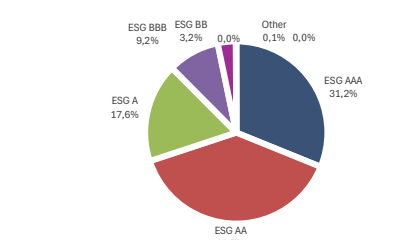
Source : BRS & MSCI au 31/03/2025

## Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 31/03/2025

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/03/2025

## Bottom 10 émetteurs : Note ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Note ESG
THALES SA	1,65%	5,2
HEIDELBERG MATERIALS AG	0,45%	5,2
FORVIA SE	0,48%	5,3
RENAULT SA	1,01%	5,4
TELEPERFORMANCE	0,51%	5,5
ROCHE HOLDING AG	0,41%	5,7
FRESENIUS SE & CO. KGAA	1,07%	5,7
ARGENX SE	1,04%	5,7
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AC	1,13%	5,7
AIRBUS SE	2,37%	5,8
<b>Total</b>	<b>10,12%</b>	

Source : BRS & MSCI au 31/03/2025

	ÉLIGIBLE		
	Fonds	Univers	Relatif
31/03/2025 Émissions	22,5	24,8	-2,3
Couverture	81,4%	80,9%	

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 :
<b>Environnement</b>	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
<b>Social</b>	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
<b>Gouvernance</b>	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 Amélioration de note avec cut

#N/A

### INDICE DE REFERENCE

BKXE : EURO STOXX Total Market Index (STXBKXEP)

### 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 liées 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 31/03/2025

		Portefeuille	Couverture (%)	Indice	Couverture (%) encours
<b>Environnement</b>	} PAI 2.1-Emissions scope 1+2+3 / EVIC (Teq CO2/million d'EUR)	542,8	100,0%	614,8	99,3%
	} PAI 3.1-Emissions scope 1+2+3 / CA (Teq CO2/million d'EUR)	989,8	100,0%	959,9	99,4%
<b>Social</b>	} PAI 11.1-Absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes de l'UNGC et de	0,3	99,2%	0,3	97,1%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	87,8	100,0%	85,4	99,1%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	0,0	99,0%	0,0	98,5%

Source : BRS & MSCI au 31/03/2025