

# UFF EURO VALEUR ISR A

## Actions de la zone euro



### 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).

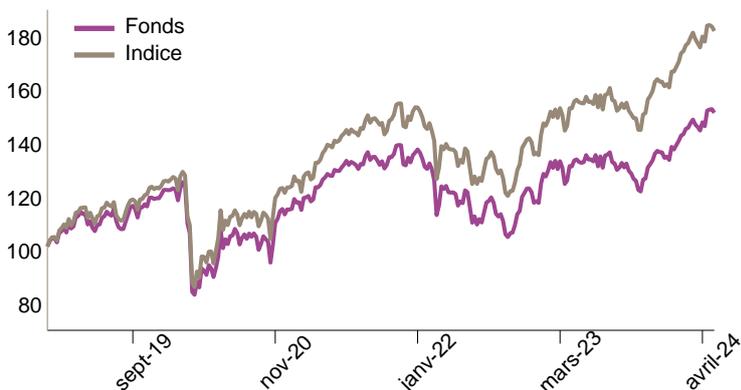
### Profil de risque



### Chiffres clés au 31/05/2024

Valeur liquidative	242.10 €
Actif net du fonds	331.05 M€
Actif net du maître	430.83 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	3.41%	2.46%	0.95%
YTD	10.86%	11.64%	-0.78%
3 mois	5.98%	4.84%	1.14%
6 mois	14.19%	14.99%	-0.80%
1 an	15.84%	19.88%	-4.03%
3 ans	16.30%	28.29%	-11.98%
5 ans	41.36%	65.71%	-24.35%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.40%	Ratio de Sharpe	0.96
Volatilité de l'indice	12.55%	Ratio d'information	-1.98
Tracking Error	2.04%	Beta	0.98

### Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Ofi Invest Esg	Ofi Invest Esg
Vonovia Se	Orange
Heidelbergcement Ag	Kerry Group Plc-A
Puig Brands Sa-B	Vivendi
Davide Campari Milan	Daimler Ag-Registere

### Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.33%	Lvmh Moet Hennessy	-0.19%
Societe Generale Sa	0.26%	Totalenergies Se	-0.11%
Schneider Electric S	0.25%	Pernod Ricard Sa	-0.05%
Renault Sa	0.23%	Sap Se	-0.05%
Muenchener Rueckver	0.17%	Capgemini Se	-0.04%
<b>Total</b>	<b>1.24%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.44%</b>

### 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	7.05%	Technologies
Totalenergies Se	4.46%	Energie
Sap Se	3.92%	Technologies
Schneider Electric S	3.59%	Industrie
Lvmh Moet Hennessy L	3.55%	Consommation discrétionnaire
Siemens Ag-Reg	3.42%	Industrie
Sanofi	3.05%	Santé
Allianz Se-Reg	2.53%	Finance
Banco Santander Sa	2.53%	Finance
Societe Generale Sa	2.40%	Finance
<b>Total</b>	<b>36.50%</b>	

### Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0007437090	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	27/05/1988	Frais de gestion direct :	1.55%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11:00	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

### 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.

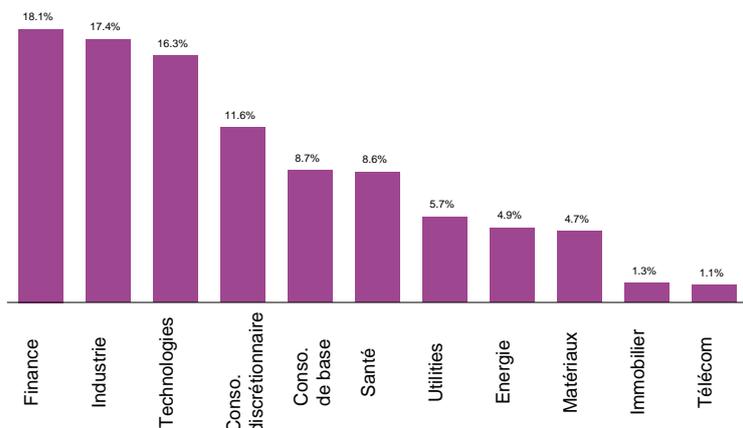
# UFF EURO VALEUR ISR A

Actions de la zone euro

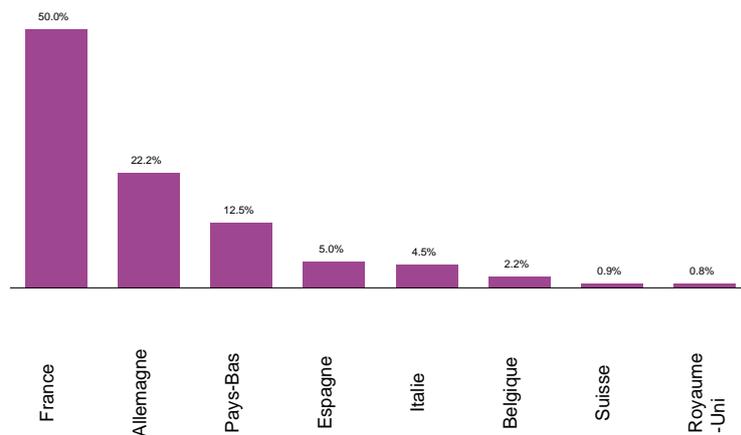


**Uff** Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

## 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	1.61%	2.95%	4.21%	-1.66%	3.41%								10.86%
Indice	2.55%	3.84%	4.48%	-2.07%	2.46%								11.64%
<b>2023</b> Fonds	10.27%	1.73%	-0.40%	1.19%	-1.74%	3.34%	1.03%	-2.58%	-3.20%	-4.10%	7.42%	3.00%	16.08%
Indice	9.44%	2.04%	1.14%	1.50%	-2.28%	4.02%	1.72%	-3.31%	-2.87%	-2.79%	7.91%	3.01%	20.29%
<b>2022</b> Fonds	-3.33%	-5.14%	-1.13%	-2.25%	0.63%	-10.12%	7.71%	-5.42%	-5.92%	8.19%	7.82%	-3.84%	-13.83%
Indice	-3.69%	-5.54%	-0.29%	-1.83%	0.48%	-9.16%	7.60%	-4.90%	-5.77%	8.18%	8.44%	-3.96%	-11.70%
<b>2021</b> Fonds	-0.34%	2.78%	6.50%	1.46%	1.90%	1.03%	0.40%	2.29%	-3.05%	3.82%	-3.40%	3.95%	18.29%
Indice	-1.74%	3.81%	7.02%	2.32%	2.47%	1.03%	1.42%	2.57%	-3.50%	4.71%	-3.21%	5.26%	23.82%
<b>2020</b> Fonds	-2.28%	-7.22%	-18.66%	5.43%	3.41%	5.99%	-1.29%	2.84%	-2.60%	-6.81%	18.79%	1.94%	-4.91%
Indice	-1.85%	-7.99%	-16.62%	5.84%	5.19%	5.58%	-0.99%	3.47%	-2.00%	-6.05%	16.98%	1.75%	-0.62%
<b>2019</b> Fonds	4.78%	3.45%	0.95%	4.57%	-5.92%	5.20%	0.90%	-2.56%	4.51%	0.51%	2.67%	1.62%	22.02%
Indice	6.15%	4.20%	1.56%	5.10%	-5.64%	5.50%	0.03%	-1.31%	3.97%	1.00%	2.73%	1.08%	26.50%

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 affichent un bilan positif en mai, même si les anticipations de première baisse des taux de la Réserve fédérale (Fed) ont été repoussées. Face à une économie résiliente et à une inflation persistante aux Etats-Unis, le marché n'attend plus de baisse des taux de la Fed avant septembre, voire novembre. En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) devrait annoncer une première baisse de taux de 25 points de base lors de sa réunion du jeudi 6 juin. Les actions ont été soutenues en mai par le bilan largement positif de la saison des résultats d'entreprises des deux côtés de l'Atlantique au premier trimestre. Cette hausse s'est accompagnée d'une rotation en faveur des valeurs cycliques, celles très décotées, alors que les valeurs de croissance étaient délaissées et que l'énergie pâtissait du repli des prix du pétrole. Le segment des valeurs moyennes a également profité de cette rotation, les valeurs technologiques restant bien orientées.

Au cours du mois, nous avons pris nos profits sur un certain nombre de lignes en cédant les titres Orange, Kerry, Vivendi et en allégeant les positions Mercedes, Adidas, Renault, ASML. Le produit de ces cessions nous a permis de renforcer l'exposition aux valeurs décotées en faisant l'acquisition des titres Téléperformance, Vonovia, Siemens Energy, Heidelberger Materials et David Campari. Nous avons également initié une position en ASMI. Sur le mois, le fonds a enregistré une performance supérieure à son indice bénéficiant d'une sélection de valeurs positive au sein des valeurs industrielles (Alstom, Prysmian), du secteur automobiles (Renault), des valeurs bancaires (Commerzbank, Société Générale) et de sa sous-exposition au secteur du luxe.

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.



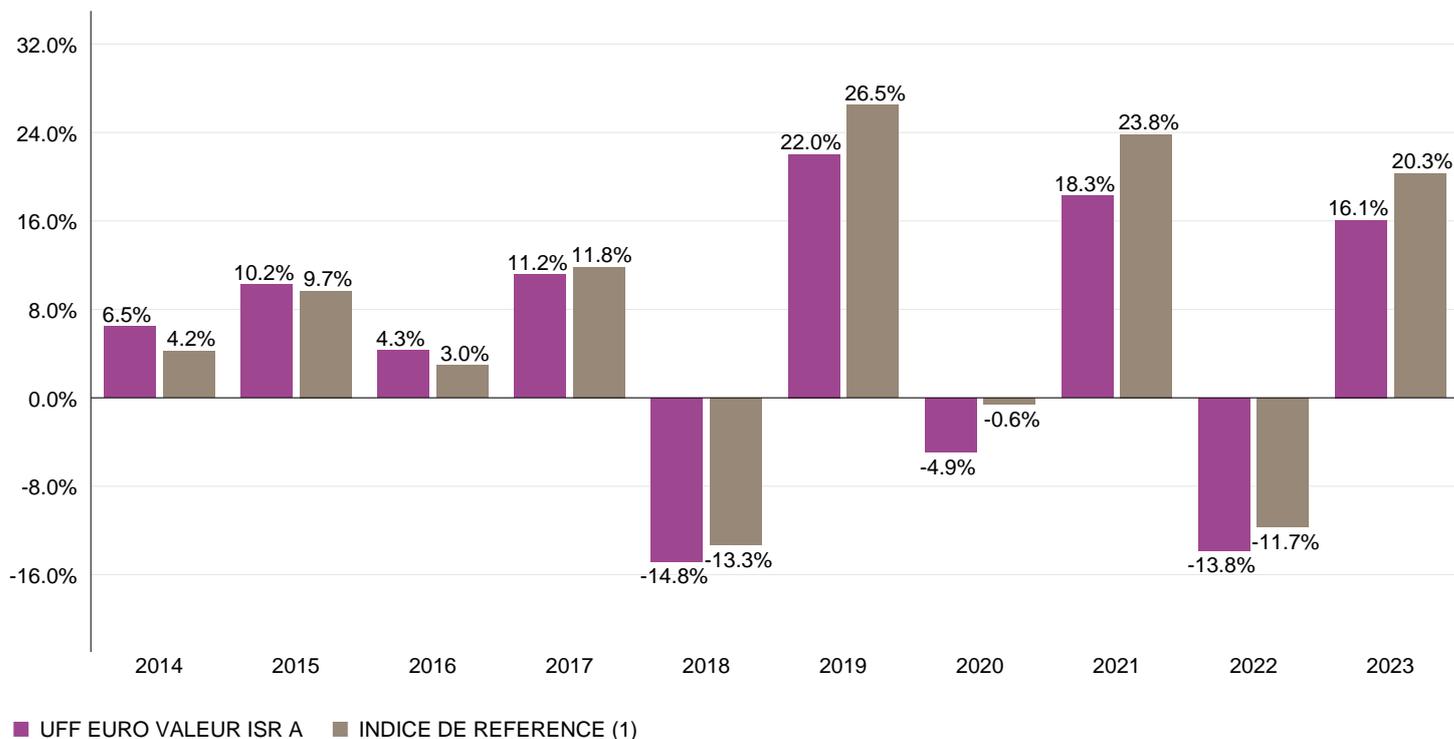
YouTube [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com)

Rapport de gestion - mai 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 :** 27/05/1988

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



Banque Conseil  
en Gestion  
de Patrimoine

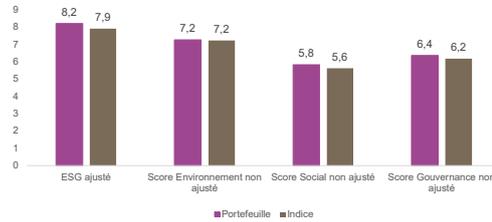
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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

## Couverture par un score ESG \*

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

## Score ESG



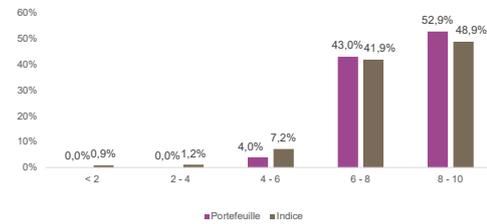
Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Evolution du score ESG relatif



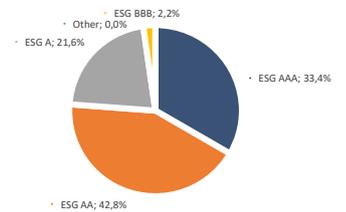
Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Répartition des notations 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%	10,0
TOTALENERGIES SE	4,62%	8,5
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,49%	7,6
SIEMENS AG	3,95%	8,2
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,56%	10,0
SANOFI SA	3,40%	6,1
SAP SE	3,23%	10,0
STMICROELECTRONICS NV	2,75%	9,4
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L E:	2,63%	6,7
BNP PARIBAS SA	2,59%	7,9
Total	37,83%	

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
Total	17,18%	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Intensité carbone \*

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

Date	Portefeuille	Indice	Relatif
29/12/2023	86,0	96,9	-10,9
29/09/2023	106,6	96,5	10,0

\* souverains compris

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)

# Euro Valeur ISR M

Rapport ESG  
Décembre 2023



## Glossaire

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

#### Données au 30/12/2022

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	Couvert Score (%)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO <sub>2</sub> par million de USD de chiffre d'affaires)	142,1	100,0%	175,9	####
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,6	67,1%	64,6	####
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,1	99,6%	84,8	####
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	100,0%	98,7	####

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

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 :
<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 : 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)