

# EURO VALEUR ISR M

Actions de la zone euro



## 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).

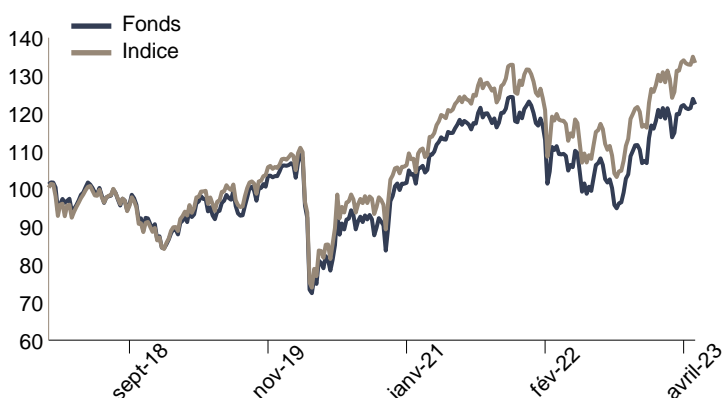
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/05/2023

Valeur liquidative	2037.24 €	Nombre de positions	73
Actif net du fonds	439.91 M€	Taux d'investissement	99.93%

## 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	-1.61%	-2.28%	0.67%
YTD	11.80%	12.03%	-0.22%
3 mois	-0.58%	0.32%	-0.90%
6 mois	7.64%	7.59%	0.05%
1 an	9.02%	10.56%	-1.54%
3 ans	40.28%	45.20%	-4.92%
5 ans	22.05%	34.04%	-11.99%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	17.78%	Ratio de Sharpe	0.43
Volatilité de l'indice	16.99%	Ratio d'information	-0.84
Tracking Error	1.84%	Beta	1.04

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Daimler Ag-Registered	Nexans Sa
Veolia Environnement	Renault Sa
Totalenergies Se	Ofi Invest Isr
Stmicroelectronics Nv	Accor Sa
Merck Kgaa	Adyen

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.84%	Lvmh Moet Hennessy	-0.38%
Dassault Systemes Se	0.12%	Totalenergies Se	-0.37%
Stmicroelectronics Nv	0.12%	Anheuser-Busch Inbev	-0.22%
Alstom	0.11%	L'Oreal	-0.19%
Schneider Electric Se	0.11%	Allianz Se-Reg	-0.19%
<b>Total</b>	<b>1.30%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.35%</b>

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.83%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	5.67%	Consommation discrétionnaire
Totalenergies Se	4.23%	Energie
Sap Se	3.75%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.49%	Industrie
Sanofi	3.35%	Santé
Air Liquide-Primes De	2.80%	Matériaux
Schneider Electric Se	2.65%	Industrie
Stmicroelectronics Nv	2.62%	Technologies
L'Oreal	2.32%	Consommation de base
<b>Total</b>	<b>36.72%</b>	

## Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0007035761	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	06/09/1999	Frais de gestion direct :	0.91%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Actions de la zone euro		

## Gérant financier

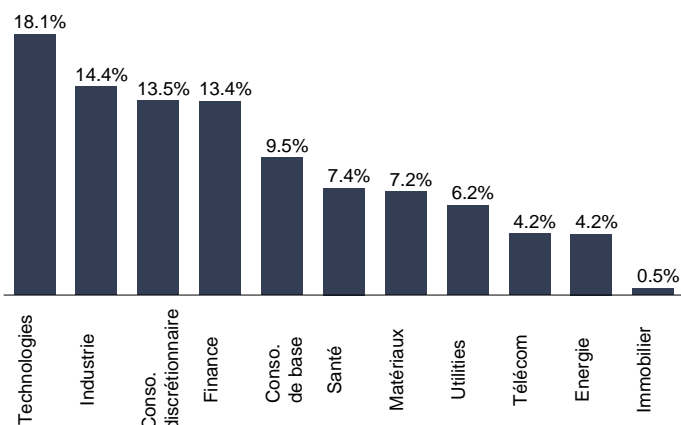


# EURO VALEUR ISR M

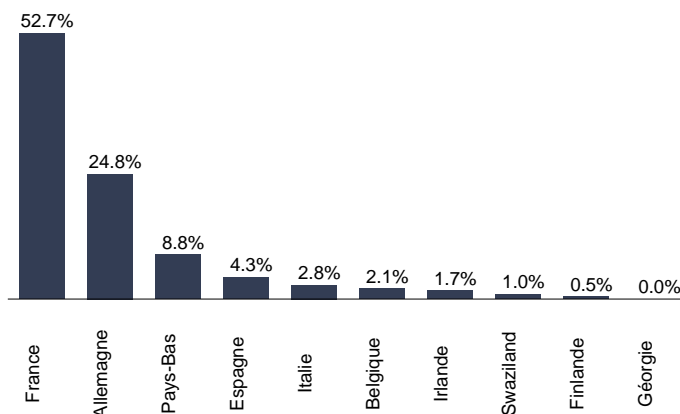
Actions de la zone euro



## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2023</b>													
Fonds	10.42%	1.85%	-0.27%	1.32%	-1.61%								11.80%
Indice	9.44%	2.04%	1.14%	1.50%	-2.28%								12.03%
<b>2022</b>													
Fonds	-3.20%	-5.03%	-1.00%	-2.13%	0.76%	-10.01%	7.85%	-5.29%	-5.80%	8.33%	7.96%	-3.72%	-12.48%
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	-0.22%	2.90%	6.65%	1.59%	2.03%	1.16%	0.53%	2.43%	-2.92%	3.95%	-3.27%	4.09%	20.13%
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	-2.15%	-7.10%	-18.55%	5.57%	3.54%	6.13%	-1.17%	2.98%	-2.48%	-6.69%	18.95%	2.07%	-3.43%
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	4.92%	3.57%	1.07%	4.71%	-5.79%	5.32%	1.04%	-2.44%	4.65%	0.64%	2.79%	1.77%	23.93%
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%
<b>2018</b>													
Fonds	2.95%	-2.86%	-3.45%	5.03%	-1.65%	-1.60%	3.53%	-2.81%	0.65%	-6.27%	-0.81%	-6.36%	-13.46%
Indice	3.22%	-3.68%	-2.62%	5.30%	-1.80%	-0.75%	3.56%	-3.00%	-0.02%	-6.55%	-0.86%	-5.73%	-12.85%

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 souffert en Europe alors que le marché américain a résisté grâce à la thématique de l'intelligence artificielle portée par les résultats exceptionnels de Nvidia. Le marché japonais a atteint de nouveaux records tandis que les actions chinoises étaient mal orientées. Les risques de récession se sont intensifiés en mai. Les rendements obligataires se sont tendus en raison des préoccupations liées au plafond de la dette aux États-Unis. Les matières premières ont également été sous pression en raison des craintes persistantes de ralentissement de la croissance mondiale, en particulier le pétrole, le cuivre et le minerai de fer. Parmi les facteurs clés ayant influencé les marchés le mois dernier, on retrouve les négociations sur le plafond de la dette aux États-Unis, les préoccupations persistantes en matière d'inflation en Europe, le ralentissement de la croissance en Chine, la dynamique économique positive au Japon et l'essor du thème de l'intelligence artificielle. Les secteurs les plus affectés sont notamment ceux exposés au risque de ralentissement chinois, le luxe, l'énergie ou les produits de base. Le secteur de la technologie a en revanche sensiblement surperformé, tiré par la thématique de l'IA, l'intelligence artificielle.

Le fonds a mieux résisté que son indice. Quelques valeurs industrielles surpondérées dans le portefeuille se sont bien comportées ce mois-ci (Siemens Energy, Alstom). La sous-exposition au secteur de l'énergie et au segment de la consommation discrétionnaire a également contribué positivement. Enfin, la sélection de valeurs au sein des banques avec notamment la performance positive de Société Générale et ING, a été bénéfique. Au cours du mois, nous avons allégé la ligne Renault au profit de Mercedes. Nous avons poursuivi la cession des titres Nexans et allégé légèrement l'exposition au secteur du luxe (Kering) prenant acte des indications de ralentissement de la consommation aux États-Unis et d'une reprise « poussive » en Chine. En contrepartie de ces cessions, nous avons renforcé les semi-conducteurs (STM) et l'énergie (TotalEnergies).

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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.



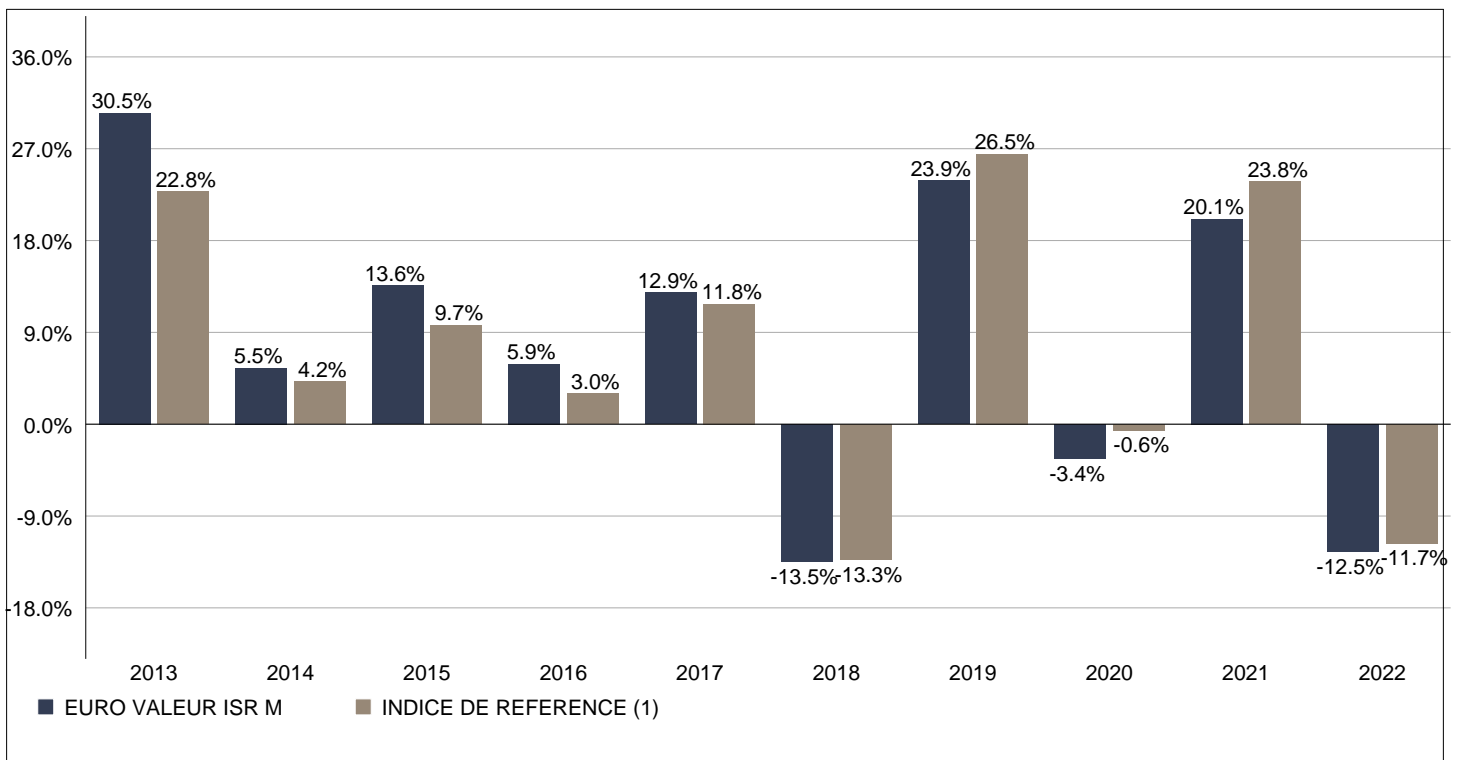
YouTube [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com)

Report de gestion - mai 2023

### 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** : 06/09/1999

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.

# Euro Valeur ISR M

Rapport ESG  
Décembre 2022



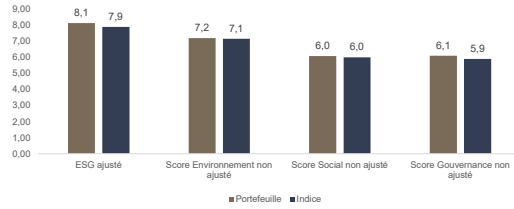
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 \*

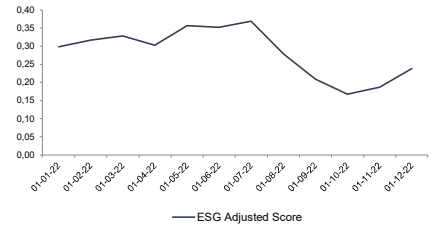
Portefeuille 100,0%  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG

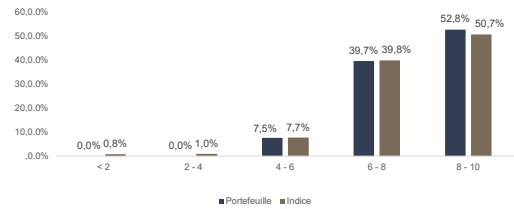


Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

## Evolution du score ESG relatif

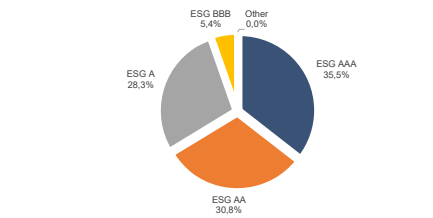


## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

## Répartition des notations ESG



## Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	5,73%	#####
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,99%	#####
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPI	4,87%	#####
TOTALENERGIES SE	4,42%	#####
SANOFI SA	3,18%	#####
SIEMENS AG	3,11%	#####
SAP SE	3,04%	#####
ALLIANZ SE	2,69%	#####
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,40%	#####
IBERDROLA SA	2,02%	#####
<b>Total</b>	<b>36,44%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
OFI INVEST ISR MONETAIRE CT	0,39%	
OFI INVEST ISR SMALL&MID CAPS EURC	0,36%	
AXA SA	1,32%	0,4
ADYEN NV	0,95%	0,4
ING GROEP NV	1,89%	0,6
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	0,67%	1,0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	1,72%	1,2
ALLIANZ SE	2,67%	1,3
WORLDLINE SA	0,63%	2,1
SOCIETE GENERALE SA	1,56%	2,4
<b>Total</b>	<b>12,16%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

## Intensité carbone \*

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

30/12/2022	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	142,1	175,9	-33,7

\* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

30/09/2022	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	146,5	177,6	-31,1

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		30/12/2022			31/12/2021		
		Portefeuille	Indice	couverture (% encours)	Portefeuille	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	142,1	175,9	100,0%	116,8	182,1	98,2%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,6	64,6	100,0%	61,6	63,9	64,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,1	84,8	100,0%	85,6	85,4	97,4%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	98,7	100,0%	100,0	99,0	98,2%

Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

### 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. Fréalement 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.

# Euro Valeur ISR M

RAPPORT ESG

Décembre 2022



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
	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 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)

## 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 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

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.