

# 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.

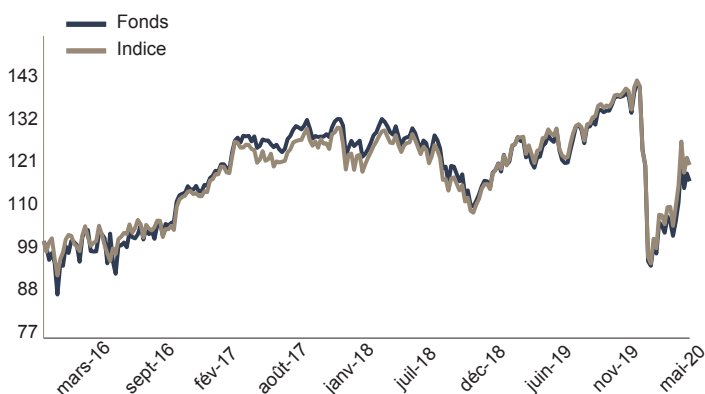
### Profil de risque



### Chiffres clés au 30/06/2020

Valeur liquidative	1541.30 €	Nombre de positions	70
Actif net du fonds	605.28 M€	Taux d'investissement	98.99%

### 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	6.13%	5.58%	0.55%
YTD	-14.12%	-11.48%	-2.64%
3 mois	16.00%	17.55%	-1.55%
6 mois	-14.12%	-11.48%	-2.64%
1 an	-6.74%	-4.72%	-2.02%
3 ans	-5.83%	-0.19%	-5.64%
5 ans	6.50%	7.51%	-1.01%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	31.83%	Ratio de Sharpe	-0.20
Volatilité de l'indice	31.92%	Ratio d'information	-0.54
Tracking Error	3.70%	Beta	0.99

### 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	3.92%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.85%	Industrie
Sanofi	3.46%	Santé
Total Sa	3.41%	Energie
Lvmh Moet Hennessy	3.31%	Consommation discrétionnaire
Axa Sa	3.17%	Finance
Sap Se	3.06%	Technologies
Air Liquide-Primes De	2.93%	Matériaux
Umicore	2.31%	Matériaux
L'Oreal	2.25%	Consommation de base
<b>Total</b>	<b>31.67%</b>	

### Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Aviva Investors Monet	Banco Santander Sa
Ipsen	Koninklijke Philips N
Vivendi	Danone
Renault Sa	Remy Cointreau
Intesa Sanpaolo	Roche Holding Ag

### Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.42%	Accor Sa	-0.04%
Axa Sa	0.41%	Casino Guichard Perra	-0.02%
Sap Se	0.28%	Spie Sa	-0.02%
Siemens Ag-Reg	0.25%	Neste Oyj	-0.02%
Ucb Sa	0.20%	Roche Holding Ag	-0.01%
<b>Total</b>	<b>1.57%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.11%</b>

### Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions de la zone euro	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR0007035761	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Société de gestion :	Myria AM	Frais de gestion direct :	0.50%
Date de création :	06/09/1999	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA :	Oui	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation :	14h30		

### Gérant financier du fonds maître

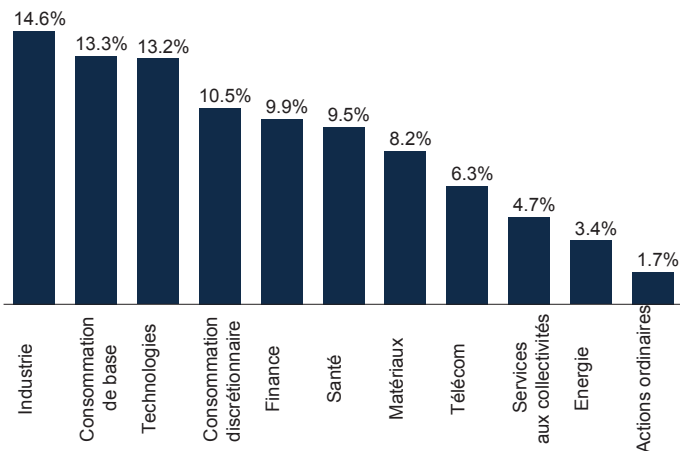


# EURO VALEUR ISR M

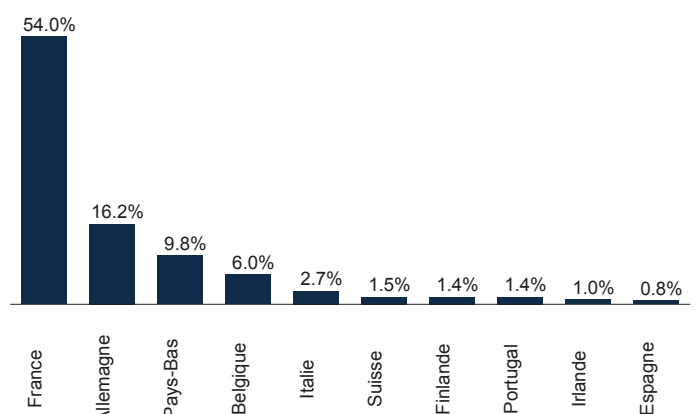
Actions de la zone euro



## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2020</b>													
Fonds	-2.15%	-7.10%	-18.55%	5.57%	3.54%	6.13%							-14.12%
Indice	-1.85%	-7.99%	-16.62%	5.84%	5.19%	5.58%							-11.48%
<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	2.65%	-3.68%	-2.62%	5.30%	-1.80%	-0.75%	3.56%	-3.00%	-0.02%	-6.55%	-0.86%	-5.73%	-13.33%
<b>2017</b>													
Fonds	-0.11%	1.12%	5.57%	2.60%	2.97%	-1.98%	0.63%	-2.11%	5.30%	1.25%	-2.38%	-0.26%	12.90%
Indice	-0.21%	1.59%	5.16%	2.75%	1.44%	-2.12%	0.06%	-1.67%	4.56%	2.84%	-1.57%	-1.24%	11.85%
<b>2016</b>													
Fonds	-8.64%	-1.81%	5.19%	2.76%	0.29%	-9.00%	6.14%	2.22%	-0.04%	3.00%	-0.59%	7.79%	5.93%
Indice	-8.34%	-1.42%	4.43%	2.38%	0.54%	-7.65%	5.11%	2.60%	-1.00%	2.30%	-1.50%	7.33%	3.58%

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

## Commentaire de gestion

Au cours du mois de Juin, les indicateurs macro-économiques ont globalement envoyé des signaux confirmant la normalisation et plaidant pour une reprise en « V » du rythme de croissance économique. En Europe, la BCE a ajouté 600Md€ à son programme de rachat, portant l'enveloppe globale à 1,35Tr€. Angela Merkel et Emmanuel Macron ont, par ailleurs, proposé à leurs partenaires européens un plan de 750Md€ qui serait financé par de la dette émise sur la tête de l'Union, garantie par les recettes futures de son budget, et qui aurait vocation à soutenir les secteurs et les pays les plus touchés par la pandémie, périphériques en tête. Un premier pas assumé vers la mutualisation de la dette, et le renforcement de l'intégration fiscale de l'Union. Ces initiatives ont profité aux indices européens en général et pas simplement aux pays censés en bénéficier le plus. Si le MIB italien (+6,8%) a bien affiché la meilleure performance du mois, le CAC, le DAX et l'AEX, les marchés les plus importants et liquides de la zone ont suivi de près. En terme sectoriel, les financières ont occupé le front de la hausse. Les assurances ont bondi de plus de 9% et les banques de 5,4%. Même constat avec la tech (+7,7%) et les utilities (+5,1%) qui devraient profiter des ambitions vertes et digitales du projet. Les défensives sont restées en retrait. Le secteur pharmaceutique, la distribution, les boissons et alimentation ont fait du surplace. Les transports & Loisirs (-5,2%) sont les seuls à perdre du terrain, victimes des craintes d'une seconde vague de la pandémie.

Le portefeuille a surperformé son indice sur le mois mais affiche néanmoins une performance en retrait par rapport à l'indice de référence depuis le début de l'année. Durant l'exercice, nous avons allégé les positions en Banco Santander, Koninklijke Philips, Rémy Cointreau, LVMH, Deutsche Telekom, Orange et Michelin. Nous avons renforcé les lignes Vivendi et Banca Intesa puis initié une nouvelle position en Ipsen, groupe pharmaceutique français dont la performance a été impactée récemment par l'échec d'un produit en cours de développement. Nous considérons désormais que le portefeuille de produits offre des perspectives de valorisation attractive.

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. 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.



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

Rapport de gestion - juin 2020

# EURO VALEUR ISR M

Rapport ESG

Juin 2020



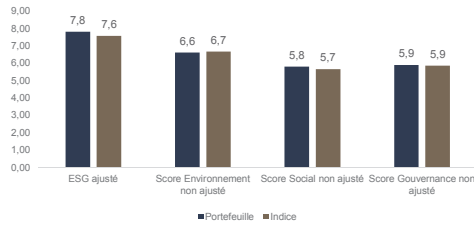
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	37 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
<b>Gouvernance</b>	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 \*

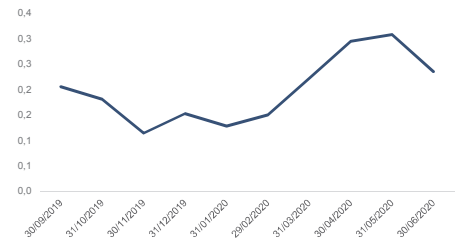
Portefeuille **98,2%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



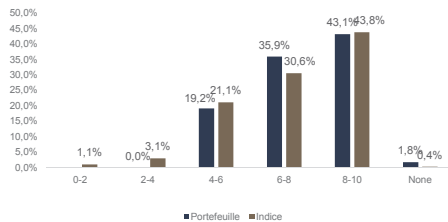
Source : BRS & MSCI au 30/6/2020

## Evolution du score ESG relatif



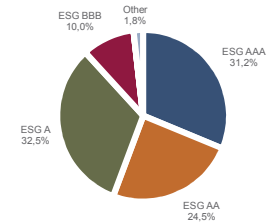
Source : BRS & MSCI au 30/6/2020

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/6/2020

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/6/2020

## Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	3,9%	10,0
ATOS SE	1,7%	10,0
AXA BANQUE S.A.	0,0%	10,0
AXA SA	3,2%	10,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (P/	0,0%	10,0
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,4%	10,0
INTESA SANPAOLO SPA	1,0%	10,0
LOREAL SA	2,3%	10,0
MERCK KGAA	1,1%	10,0
NESTE OYJ	0,4%	10,0
<b>Total</b>	<b>15,0%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/6/2020

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
SBM OFFSHORE NV	0,0%	2 351,0
ENDESA SA	0,0%	1 436,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,0%	1 147,0
AIR LIQUIDE FINANCE SA	0,0%	1 131,8
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPI	4,5%	1 131,8
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,4%	1 089,7
VATTENFALL AB	0,0%	1 026,4
SOLVAY SA	0,8%	959,3
ERG SPA	0,0%	872,6
ENGIE SA	1,5%	837,7
<b>Total</b>	<b>8,3%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/6/2020

## Intensité carbone \*

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

Date	Portefeuille	Indice	Relatif
30/6/2020	132,2	184,3	-52,1

\* hors souverains

Date	Portefeuille	Indice	Relatif
31/05/2020	137,4	207,3	-69,9

Source : BRS & MSCI au 30/6/2020

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	Valeur	Pourcentage de sociétés scorées
<b>Environnement</b>		
Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	132,2	88,2%
<b>Social</b>		
Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	39,7%	94,4%
<b>Gouvernance</b>		
Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79,1%	94,2%
<b>Droits humains</b>		
Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	94,3%	52,9%

Source : BRS & MSCI au 30/6/2020

## 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 : Approche 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

MSCI World (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.

# EURO VALEUR ISR M

## RAPPORT ESG

Juin 2020



### 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	37 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
	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 : Approche 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

MSCI World (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

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 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 CO<sub>2</sub>.

### 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 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 CO<sub>2</sub>.

Pourcentage de femmes au conseil d'administration : Il représente le pourcentage moyen de femmes occupant un siège au conseil d'administration 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.