

UFF EURO VALEUR ISR

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.

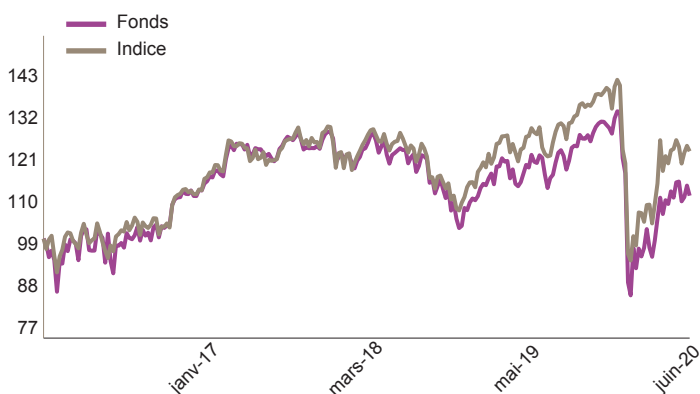
Profil de risque



Chiffres clés au 27/08/2020

Valeur liquidative	128.81 €
Actif net du fonds	72.14 M€
Actif net du maître	606.36 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	3.20%	4.09%	-0.89%
YTD	-12.94%	-8.68%	-4.26%
3 mois	7.65%	8.35%	-0.71%
6 mois	-6.46%	-1.67%	-4.79%
1 an	-2.95%	1.03%	-3.98%
3 ans	-6.37%	4.27%	-10.64%
5 ans	7.91%	18.20%	-10.29%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	35.53%	Ratio de Sharpe	-0.07
Volatilité de l'indice	32.08%	Ratio d'information	-0.26
Tracking Error	15.47%	Beta	1.00

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Engie	Relx Plc

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Siemens Ag-Reg	4.24%	Industrie
Asml Holding Nv	3.76%	Technologies
Sap Se	3.39%	Technologies
Total Sa	3.39%	Energie
Sanofi	3.23%	Santé
Lvmh Moet Hennessy	3.19%	Consommation discrétionnaire
Air Liquide-Primes De	3.17%	Matériaux
Axa Sa	2.90%	Finance
E.On Se	2.21%	Services aux collectivités
L'Oreal	1.97%	Consommation de base
Total	31.47%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Siemens Ag-Reg	0.27%	Ucb Sa	-0.14%
Lvmh Moet Hennessy	0.21%	Sanofi	-0.13%
Accor Sa	0.20%	Koninklijke Philips N	-0.12%
Daimler Ag-Registered	0.19%	Fresenius Se &	-0.09%
Total Sa	0.19%	Umicore	-0.06%
Total	1.07%	Total	-0.55%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF : Actions de la zone euro	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Code ISIN : FR0010286898	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	1.35%
Date de création : 13/02/2006	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Oui	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation : 11 h		

Gérant financier

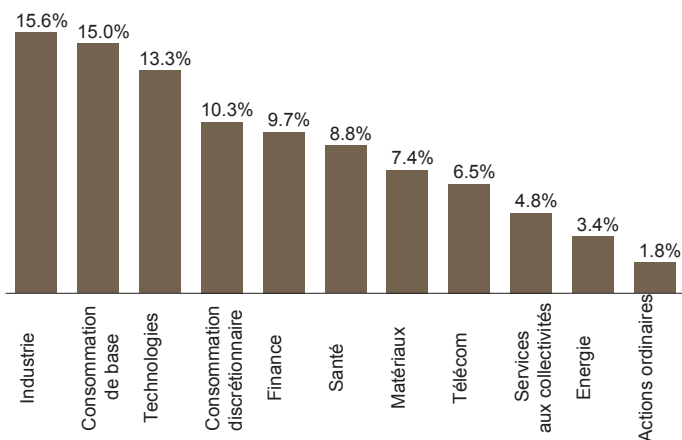


UFF EURO VALEUR ISR

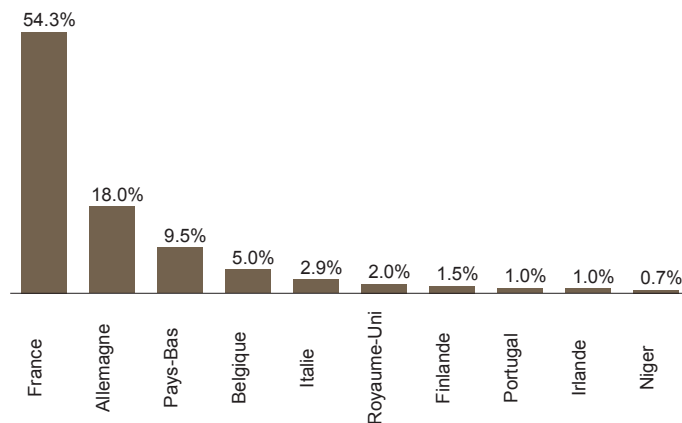
Actions de la zone euro



Répartition par secteurs 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
2020													
Fonds	-2.03%	-4.99%	-19.45%	5.09%	2.65%	3.65%	0.64%	3.20%					-12.94%
Indice	-1.36%	-5.84%	-18.10%	6.08%	4.45%	3.59%	0.49%	4.09%					-8.68%
2019													
Fonds	7.53%	3.46%	-0.10%	5.19%	-5.36%	4.30%	2.69%	-4.17%	4.21%	2.07%	2.35%	2.39%	26.59%
Indice	8.45%	4.20%	0.63%	5.34%	-4.48%	4.02%	2.39%	-3.36%	3.56%	2.50%	2.37%	1.81%	30.29%
2018													
Fonds	3.52%	-4.35%	-3.20%	4.43%	-0.92%	-2.33%	3.37%	-1.28%	0.86%	-7.59%	-0.67%	-9.05%	-16.78%
Indice	3.21%	-4.74%	-2.07%	4.47%	-1.01%	-1.65%	4.25%	-1.73%	0.32%	-7.85%	-0.74%	-7.84%	-15.17%
2017													
Fonds	1.58%	-0.02%	3.03%	4.10%	3.37%	-0.23%	-0.93%	-1.95%	3.91%	0.77%	-2.19%	-0.33%	11.39%
Indice	1.43%	0.66%	4.40%	2.75%	2.03%	-2.69%	0.89%	-1.32%	3.33%	2.25%	-1.43%	-0.81%	11.85%
2016													
Fonds	-8.75%	-3.49%	6.44%	2.96%	-0.21%	-0.90%	-2.41%	0.99%	2.43%	1.37%	-0.24%	7.18%	4.43%
Indice	-8.34%	-2.99%	5.89%	2.60%	0.01%	-0.78%	-1.65%	1.37%	0.20%	2.41%	-1.59%	7.32%	3.58%

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

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont progressé sur le mois avec la combinaison de publications économiques dépassant les attentes et de nouvelles encourageantes sur le front du traitement anti-Covid. Les banques centrales ont alimenté la tendance en continuant à faire passer un message très accommodant. Dans ce cadre, les secteurs cycliques ont surperformé, en particulier ceux sensibles à la thématique Covid ainsi que les valeurs exposées à une thématique « verte » portées par le plan de relance européen.

Au cours du mois, le fonds a pris partiellement ses profits sur le titre Kering et soldé les lignes RELX et Solvay. Nous avons renforcé la position en Engie et initié un nouvel investissement en Fresenius.

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 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 du fonds maître

Août 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 :
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

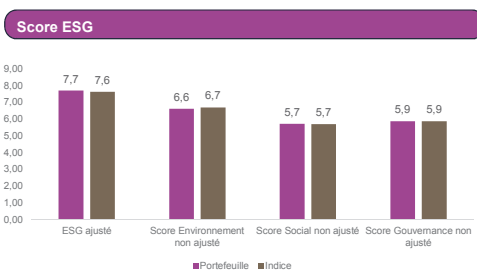
INDICATEURS
Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

APPROCHE ESG : 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)

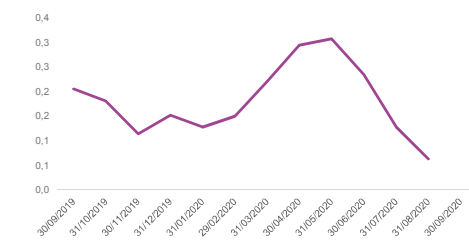
Couverture par un score ESG *

Portefeuille **98,0%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités



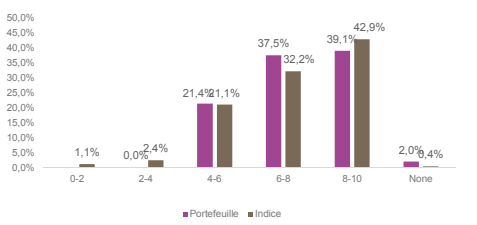
Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Evolution du score ESG relatif



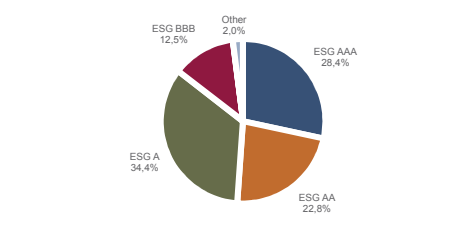
Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	3,76%	10,0
ATOS SE	1,57%	10,0
AXA BANQUE S.A.	0,03%	10,0
AXA SA	2,90%	10,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (P/F)	0,02%	10,0
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,03%	10,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,03%	10,0
ESSITY AB (PUBL)	0,00%	10,0
INTESA SANPAOLO SPA	1,10%	10,0
LOREAL SA	1,97%	10,0
Total	12,41%	

Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
SBM OFFSHORE NV	0,03%	2 351,0
AIR LIQUIDE FINANCE SA	0,00%	1 131,8
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPI	4,80%	1 131,8
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,03%	1 032,1
VATTENFALL AB	0,00%	1 026,4
ERG SPA	0,02%	1 009,6
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,03%	945,3
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,03%	867,7
ENGIE SA	2,06%	837,7
ENDESA SA	0,02%	826,6
Total	8,02%	

Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)			
31/8/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	131,5	203,7	-72,2

* hors souverains

Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

31/07/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	131,1	189,1	-58,0

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	Valeur	Pourcentage de sociétés scorées
Environnement	Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	131,5 / 91,6%
Social	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	39,5% / 93,8%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79,3% / 93,6%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	95,0% / 56,1%

Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

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 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

Août 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 :
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)

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

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.

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 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 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.