

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.

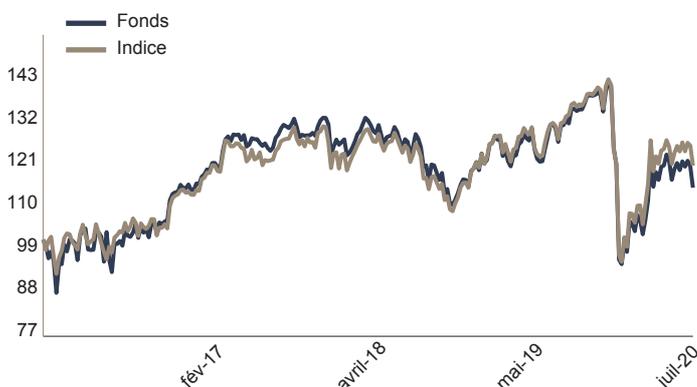
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur liquidative	1529.88 €	Nombre de positions	72
Actif net du fonds	588.95 M€	Taux d'investissement	99.51%

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	-2.48%	-2.00%	-0.48%
YTD	-14.76%	-11.13%	-3.63%
3 mois	-0.74%	0.40%	-1.14%
6 mois	15.14%	18.02%	-2.88%
1 an	-10.26%	-6.79%	-3.47%
3 ans	-9.89%	-2.59%	-7.30%
5 ans	20.08%	23.05%	-2.96%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	32.15%	Ratio de Sharpe	-0.30
Volatilité de l'indice	32.28%	Ratio d'information	-0.97
Tracking Error	3.58%	Beta	0.99

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Hensoldt Ag	Aviva Investors Monet
Snam Spa	Neste Oyj
Casino Guichard Perra	Asml Holding Nv
L'Oreal	Stmicroelectronics Nv
Siemens Energy Ag	Daimler Ag-Registered

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Siemens Energy Ag	0.46%	Total Sa	-0.33%
Remy Cointreau	0.14%	Siemens Ag-Reg	-0.29%
Unilever Nv	0.13%	Nokia Oyj	-0.26%
Daimler Ag-Registered	0.12%	Axa Sa	-0.22%
Merck Kgaa	0.11%	Thyssenkrupp Ag	-0.19%
Total	0.96%	Total	-1.28%

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Siemens Ag-Reg	4.07%	Industrie
Sap Se	3.36%	Technologies
Sanofi	3.34%	Santé
Lvmh Moet Hennessy	3.34%	Consommation discrétionnaire
Asml Holding Nv	3.34%	Technologies
Air Liquide-Primes De	3.18%	Matériaux
Total Sa	3.08%	Energie
Axa Sa	2.76%	Finance
L'Oreal	2.30%	Consommation de base
E.On Se	2.17%	Services aux collectivités
Total	30.94%	

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 :	0.50%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Actions de la zone euro		

Gérant financier du fonds maître

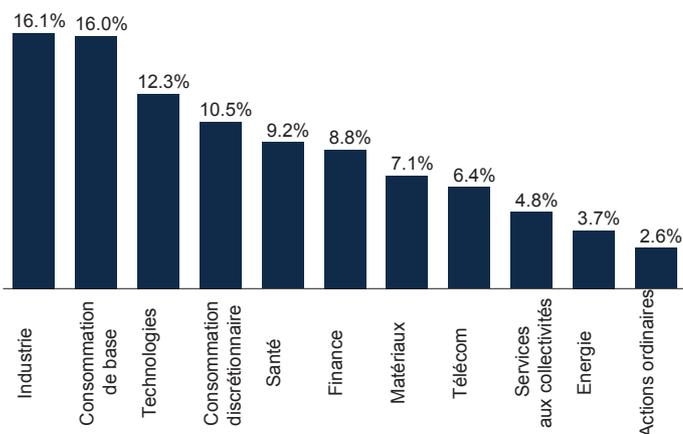


EURO VALEUR ISR M

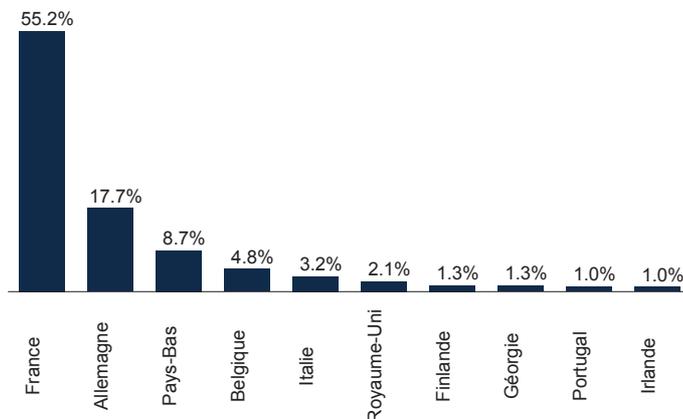
Actions de la zone euro



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020													
Fonds	-2.15%	-7.10%	-18.55%	5.57%	3.54%	6.13%	-1.17%	2.98%	-2.48%				-14.76%
Indice	-1.85%	-7.99%	-16.62%	5.84%	5.19%	5.58%	-0.99%	3.47%	-2.00%				-11.13%
2019													
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%
2018													
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%
2017													
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%
2016													
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

Après un été globalement bien orienté pour les indices globaux, la rentrée s'est avérée un peu plus agitée. Coincés dans un canal de fluctuation horizontal depuis le début du mois de juin, les indices européens ont moins souffert que les indices globaux même si la résurgence de la pandémie s'est aussi faite sentir. L'EuroStoxx Large a perdu 2%.

En Europe, le facteur "COVID" a souvent eu un rôle déterminant sur les performances des marchés actions, tant géographiques que sectorielles. Pour ce qui est des performances sectorielles, elles ont reflété les expositions à un éventuel nouveau ralentissement de la croissance et l'aversion au risque. Financières – bancaires en tête – pétrolières et les transports & loisirs ont très largement sous-performé comme ils l'avaient fait en février-mars. La santé et les secteurs liés à la consommation ont partiellement compensé.

Le mois de septembre a été riche en diverses opérations financières. Nous avons souscrit à l'introduction en bourse de la société allemande Hensoldt spécialisée dans l'électronique de défense. Le groupe Siemens a effectué le « spin off » de sa filiale Energie. Le fonds a donc reçu des titres Siemens Energie. Convaincus du potentiel de revalorisation de cette activité, nous avons complété la ligne par des achats sur le marché. Dans le secteur de l'énergie, nous avons fortement allégé la ligne Neste après sa très bonne surperformance et écarté les lignes STM, ASML et Daimler. En face de ces cessions, nous avons renforcé les positions en L'Oréal et Essilor. Nous avons initié un investissement dans Snam, l'opérateur italien de réseaux gaziers, qui devrait bénéficier des investissements européens dans la filière de l'hydrogène.

Dans un marché en baisse, le portefeuille a baissé un peu plus que le marché, pénalisé par sa sous-pondération dans les valeurs de consommation cyclique et par la contre-performance de deux valeurs industrielles Umicore et Thyssenkrupp.

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.



YouTube www.myria-am.com

Rapport de gestion - septembre 2020

EURO VALEUR ISR M

Rapport ESG
Septembre 2020



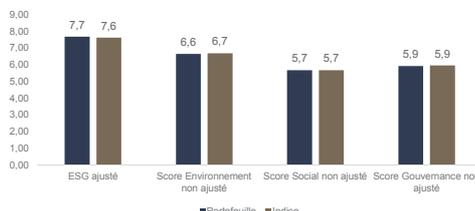
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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

Couverture par un score ESG *

Portefeuille 97,2%
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



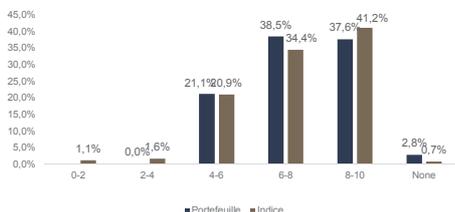
Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

Evolution du score ESG relatif



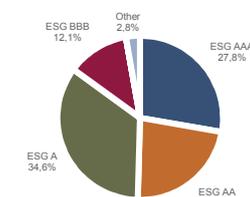
Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	3,34%	10,0
ATOS SE	1,54%	10,0
AXA BANQUE S.A.	0,00%	10,0
AXA SA	2,76%	10,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (P/F)	0,00%	10,0
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,05%	10,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,00%	10,0
ESSITY AB (PUBL)	0,00%	10,0
INTESA SANPAOLO SPA	1,00%	10,0
LOREAL SA	2,30%	10,0
Total	12,00%	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

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	4,82%	1 131,8
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,00%	1 032,1
VATTENFALL AB	0,00%	1 026,4
ERG SPA	0,02%	1 009,6
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,05%	945,3
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,00%	867,7
ENGIE SA	2,04%	837,7
ENDESA SA	0,00%	826,6
Total	7,97%	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

30/9/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	132,0	205,7	-73,7

* hors souverains

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

31/08/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	131,5	203,7	-72,2

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)	90,1%
Social	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	93,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	92,8%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	55,1%

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

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 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

Septembre 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 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.

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 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.