

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.

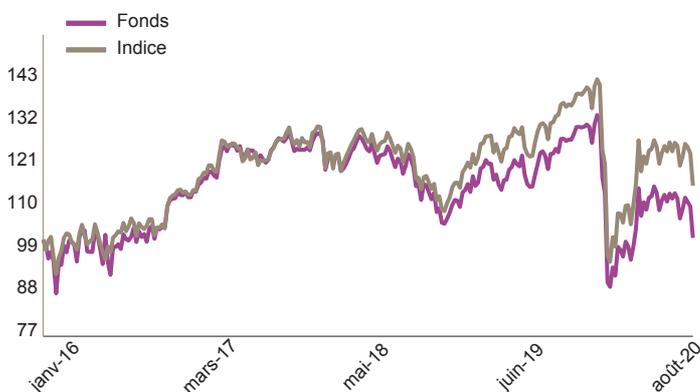
Profil de risque



Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur liquidative	152.42 €
Actif net du fonds	353.39 M€
Actif net du maître	544.03 M€

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-6.81%	-6.05%	-0.76%
YTD	-21.48%	-16.51%	-4.97%
3 mois	-6.66%	-4.74%	-1.92%
6 mois	0.98%	4.76%	-3.78%
1 an	-18.08%	-13.30%	-4.77%
3 ans	-20.72%	-11.01%	-9.71%
5 ans	-7.30%	2.80%	-10.10%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	32.90%	Ratio de Sharpe	-0.54
Volatilité de l'indice	32.88%	Ratio d'information	-1.29
Tracking Error	3.71%	Beta	0.99

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Covestro Ag	Nexans Sa
Danone	Remy Cointreau
Prosus Nv	Ipsen
Essilorluxottica	Merck Kgaa
Snam Spa	Kering

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Siemens Ag-Reg	4.11%	Industrie
Lvmh Moet Hennessy	3.64%	Consommation discrétionnaire
Asml Holding Nv	3.58%	Technologies
Sanofi	3.28%	Santé
Air Liquide-Primes De	3.19%	Matériaux
Total Sa	2.95%	Energie
Axa Sa	2.61%	Finance
Sap Se	2.51%	Technologies
L'Oreal	2.49%	Consommation de base
E.On Se	2.23%	Services aux collectivités
Total	30.60%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Publicis Groupe	0.10%	Sap Se	-1.04%
Orange	0.09%	Total Sa	-0.35%
Edf Prime De	0.08%	Axa Sa	-0.34%
Edf	0.07%	Sanofi	-0.32%
Vivendi	0.06%	Siemens Ag-Reg	-0.28%
Total	0.39%	Total	-2.34%

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 h	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Actions de la zone euro		

Gérant financier

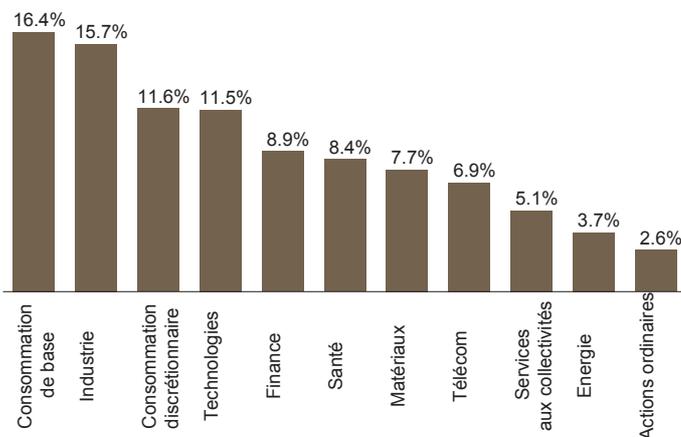


UFF EURO VALEUR ISR A

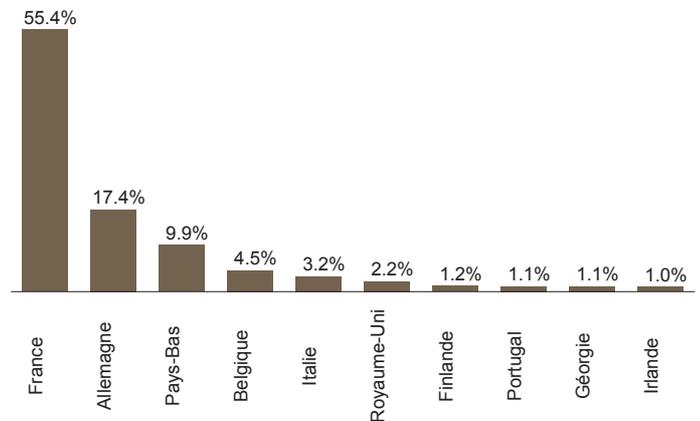
Actions de la zone euro



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	-2.28%	-7.22%	-18.66%	5.43%	3.41%	5.99%	-1.29%	2.84%	-2.60%	-6.81%			-21.48%
Indice	-1.85%	-7.99%	-16.62%	5.84%	5.19%	5.58%	-0.99%	3.47%	-2.00%	-6.05%			-16.51%
2019													
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%
2018													
Fonds	2.81%	-2.98%	-3.57%	4.89%	-1.78%	-1.72%	3.39%	-2.94%	0.53%	-6.40%	-0.94%	-6.48%	-14.81%
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	-0.24%	1.00%	5.43%	2.48%	2.83%	-2.11%	0.49%	-2.23%	5.17%	1.10%	-2.51%	-0.38%	11.18%
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	-8.76%	-1.93%	5.06%	2.64%	0.15%	-9.13%	6.03%	2.08%	-0.18%	2.87%	-0.72%	7.66%	4.31%
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.

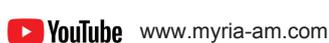
Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par le retour de la prudence sur les marchés financiers en raison, principalement, de la forte résurgence des infections au covid-19 et de l'introduction de mesures de restrictions sanitaires en Europe suivies par une nouvelle période de confinement, en France et en Allemagne notamment. Si la saison des publications T3 s'est globalement bien passée, elle n'a que très partiellement compensé le mouvement de désaffection pour les actifs risqués qui s'est amorcé à partir de la mi-octobre. Les messages résolument accommodants de la BCE n'ont pas permis d'enrayer la baisse des marchés : sur le mois, l'Eurostoxx Large a chuté de 6%. Les secteurs les plus impactés ont été le secteur de la santé, les assurances et les valeurs de distribution. Les incertitudes autour de l'élection US et son impact sur le prix des médicaments a pesé sur les valeurs pharmaceutiques. Les compagnies d'assurance ont souffert d'arbitrages au profit des bancaires, dont les publications trimestrielles ont confirmé le repli des provisions laissant entrevoir une reprise du paiement des dividendes. C'est le secteur de la Technologie qui a le plus souffert, impacté par la forte baisse du titre SAP après une publication de résultats jugée décevante.

Au cours du mois, le fonds a initié deux nouvelles positions : Covestro et Prosus. Covestro est une société allemande dont nous apprécions la position de leadership dans les matériaux d'isolation. Prosus est une société holding qui possède plusieurs participations dans des acteurs de l'e-commerce avec comme principal actif une participation de 31% dans Tencent. Nous avons renforcé Essilor et Danone et pris partiellement nos profits sur un certain nombre de lignes : Nestlé, Ipsen, Nexans, Remy Cointreau, Umicore, Kering, Merck.

Le fonds a sous-performé son indice de 60 centimes. Cette sous-performance est imputable à quelques valeurs industrielles (Nexans, Thales, Hensoldt) et la surpondération en valeurs de consommation non cyclique pénalisées par le reconfinement et ce, en dépit de publications de résultats solides et supérieures aux attentes. En revanche, la sous-pondération en SAP et la performance positive d'EDF ont eu une contribution positive.

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-1400039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.



EURO VALEUR ISR M

Rapport ESG du fonds maître

Septembre 2020



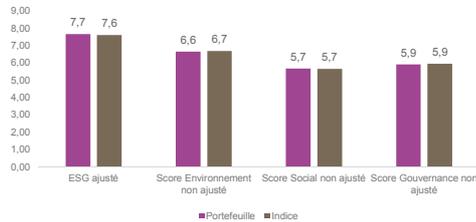
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale
Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance	

Couverture par un score ESG *

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

Score ESG



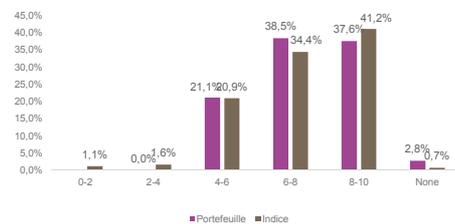
Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

Evolution du score ESG relatif



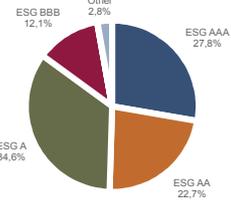
Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

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/	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	Index	Relatif
Total	132,0	205,7	-73,7

* hors souverains

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

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

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)	132,0 / 90,1%
Social	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	39,3% / 93,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	78,0% / 92,8%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	94,9% / 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

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

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)

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.