

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.

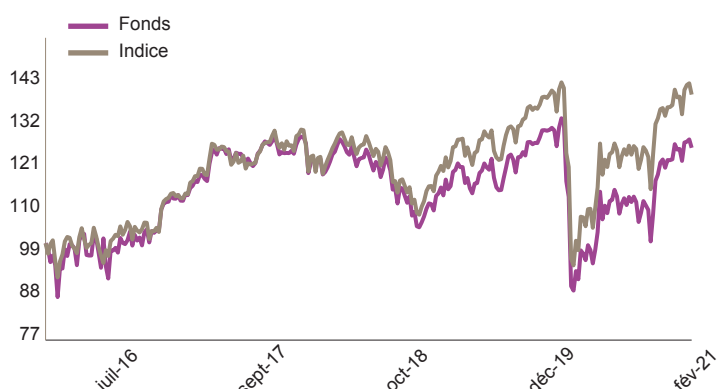
Profil de risque



Chiffres clés au 26/02/2021

Valeur liquidative	189.06 €
Actif net du fonds	416.99 M€
Actif net du maître	628.98 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	2.78%	3.81%	-1.03%
YTD	2.43%	2.00%	0.43%
3 mois	4.42%	3.79%	0.63%
6 mois	12.58%	11.78%	0.80%
1 an	7.42%	12.24%	-4.82%
3 ans	1.51%	12.40%	-10.89%
5 ans	31.21%	42.49%	-11.28%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	32.75%	Ratio de Sharpe	0.24
Volatilité de l'indice	32.44%	Ratio d'information	-1.15
Tracking Error	4.18%	Beta	1.00

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Worldline Sa	Unilever Plc
Technip Energies Nv	Bouygues Sa
Credit Agricole Sa	Fresenius Se &
Sap Se	Total Sa
Renault Sa	E.On Se

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Axa Sa 0.36%	Technipfmc Plc -0.26%
Total Sa 0.31%	Air Liquide-Primes De -0.22%
Accor Sa 0.27%	Nokia Oyj -0.21%
Societe Generale Sa 0.26%	Kerry Group Plc-A -0.16%
Intesa Sanpaolo 0.25%	Anheuser-Busch Inbev -0.13%
Total 1.45%	Total -0.98%

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	4.21%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	3.92%	Consommation discrétionnaire
Siemens Ag-Reg	3.88%	Industrie
Sap Se	3.67%	Technologies
Total Sa	3.43%	Energie
Axa Sa	2.92%	Finance
Air Liquide-Primes De	2.74%	Matériaux
Sanofi	2.38%	Santé
L'Oreal	2.23%	Consommation de base
Stmicroelectronics Nv	1.88%	Technologies
Total	31.26%	

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 du fonds maître

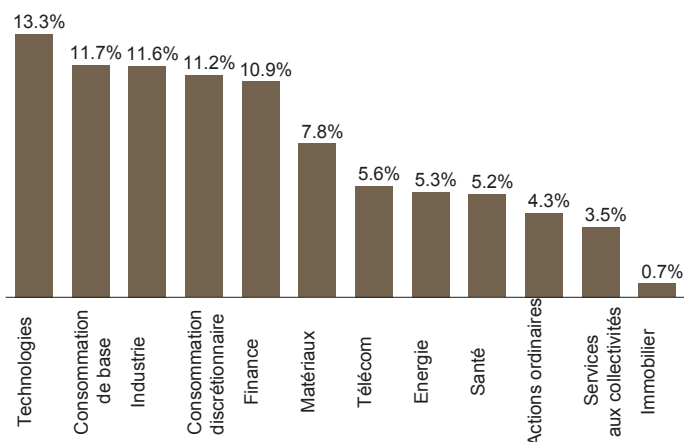


UFF EURO VALEUR ISR A

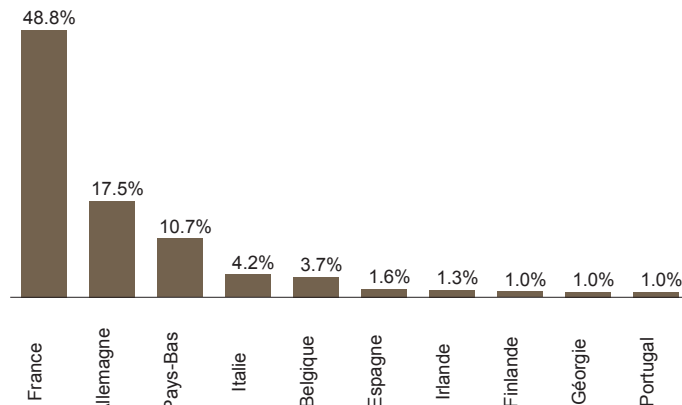
Actions de la zone euro



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
2021	Fonds	-0.34%	2.78%											2.43%
	Indice	-1.74%	3.81%											2.00%
2020	Fonds	-2.28%	-7.22%	-18.66%	5.43%	3.41%	5.99%	-1.29%	2.84%	-2.60%	-6.81%	18.79%	1.94%	-4.91%
	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%
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 de février a débuté sous de bons auspices, le marché profitant de l'accélération de la campagne de vaccination et d'une certaine stabilisation de la situation dans les centres de réanimations des hôpitaux. L'Eurostoxx a progressé graduellement tout au long de la première quinzaine et a touché un point haut mi-février. La perspective d'une reprise progressive de l'activité économique et l'avancée du plan de relance budgétaire de l'administration Biden ont entraîné une augmentation des anticipations d'inflation et une hausse des taux d'intérêt assez significative, ce qui a fini par freiner la hausse des principaux indices actions. La rotation sectorielle au profit des valeurs dites « value » s'est poursuivie.

Sur le mois, Euro-Valeur M a perdu une partie de son avance, tout en restant en surperformance relative depuis le début de l'année. La performance a été négativement impactée par l'absence dans le portefeuille de quelques valeurs qui ont surperformé sensiblement l'indice en février notamment Airbus, Adyen, Adidas, Hermès, Inditex ainsi que par la sous-performance de Stmicroelectronics par rapport à Infineon.

En ce qui concerne les mouvements de titres, nous avons initié une position en Worldline et renforcé quelques valeurs bancaires (Banca Intesa, Banco Santander et Crédit Agricole). Nous avons aussi augmenté l'exposition du portefeuille à la thématique de réouverture des économies en renforçant les positions en Accor, AB Inbev, LVMH, L'Oréal et Daimler. En face de ses achats, nous avons allégé les lignes Unilever et E.ON. Dans le cadre de la cotation en bourse de la filiale énergie de Technip, le fonds a cédé TechnipFMC afin de concentrer l'investissement dans Technip Energies dont nous apprécions le potentiel de croissance dans le domaine des énergies propres.

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 - février 2021

EURO VALEUR ISR M

Rapport ESG du fonds maître

Décembre 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

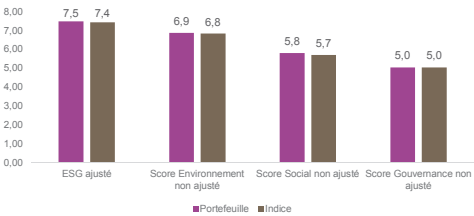
MSCI World (dividendes nets réinvestis)

Couverture par un score ESG *

Portefeuille 96,2%

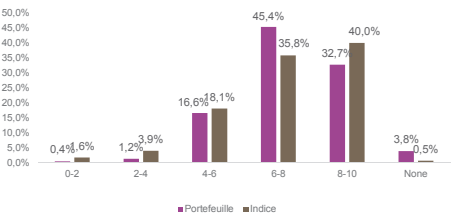
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2020

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2020

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ATOS SE	1,46%	10,0
AXA BANQUE S.A.	0,06%	10,0
AXA SA	2,93%	10,0
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,11%	10,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,02%	10,0
FAGRON NV	0,01%	10,0
FINNAIR PLC	0,01%	10,0
INTESA SANPAOLO SPA	1,47%	10,0
KBC BANK NV (BRUSSELS)	0,01%	10,0
LOREAL SA	2,21%	10,0
Total	9,26%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2020

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

31/12/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	136,2	199,7	-63,5

* hors souverains

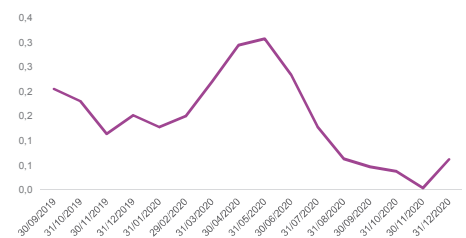
Source : BRS & MSCI au 31/12/2020

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)	136,2 87,2%
Social	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	42,0% 91,3%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	84,7% 89,9%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0% 88,4%

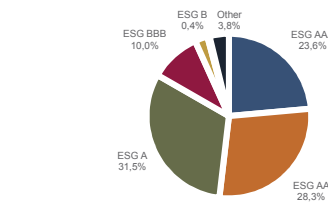
Source : BRS & MSCI au 31/12/2020

Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 31/12/2020

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2020

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
SBM OFFSHORE NV	0,02%	1 656,4
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPI	4,34%	1 131,8
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,05%	1 032,1
FINNAIR PLC	0,01%	1 029,5
VATTENFALL AB	0,01%	1 026,4
ERG SPA	0,01%	1 009,6
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,10%	945,3
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,02%	867,7
ENGIE SA	2,03%	837,7
ENDESA SA	0,01%	826,6
Total	7,59%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2020

30/11/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	137,3	204,7	-67,4

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. Préablement 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
Décembre 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 pondérés 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.