

UFF EURO VALEUR ISR

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.

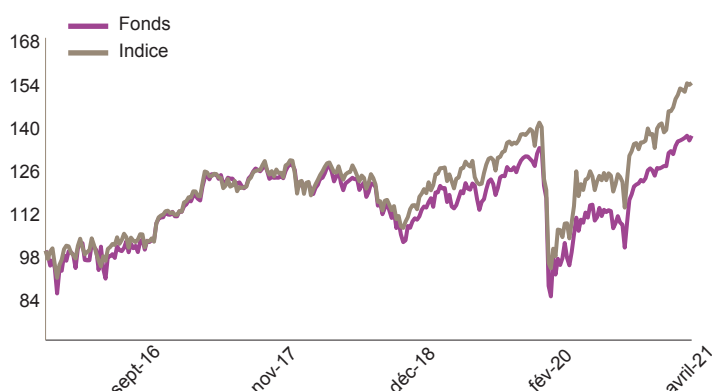
Profil de risque



Chiffres clés au 27/05/2021

Valeur liquidative	157.22 €
Actif net du fonds	79.77 M€
Actif net du maître	658.75 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	1.21%	1.95%	-0.74%
YTD	11.96%	13.76%	-1.80%
3 mois	8.46%	10.77%	-2.31%
6 mois	14.43%	16.03%	-1.60%
1 an	31.39%	33.77%	-2.38%
3 ans	12.89%	25.15%	-12.26%
5 ans	35.22%	49.42%	-14.20%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18.96%	Ratio de Sharpe	1.68
Volatilité de l'indice	21.52%	Ratio d'information	-0.25
Tracking Error	9.34%	Beta	0.79

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Roche Holding Ag	Sanofi
Novartis Ag-Reg	Stellantis
Daimler Ag-Registered	Carrefour Sa
Aviva Investors Monet	Spie Sa
Aviva S/M Caps	Faurecia

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Kering 0.20%	Siemens Ag-Reg -0.14%
Lvmh Moet Hennessy 0.18%	Thyssenkrupp Ag -0.12%
L'Oreal 0.16%	Alcon Inc -0.08%
Commerzbank Ag 0.14%	Casino Guichard Perra -0.07%
Societe Generale Sa 0.13%	Prosus Nv -0.06%
Total 0.80%	Total -0.47%

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.23%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	4.34%	Consommation discrétionnaire
Sap Se	3.22%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.17%	Industrie
Air Liquide-Primes De	2.92%	Matériaux
Daimler Ag-Registered	2.83%	Consommation discrétionnaire
Total Sa	2.67%	Energie
Allianz Se-Reg	2.35%	Finance
Stmicroelectronics Nv	2.15%	Technologies
L'Oreal	2.12%	Consommation de base
Total	31.00%	

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0010286898	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	13/02/2006	Frais de gestion direct :	1.35%
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

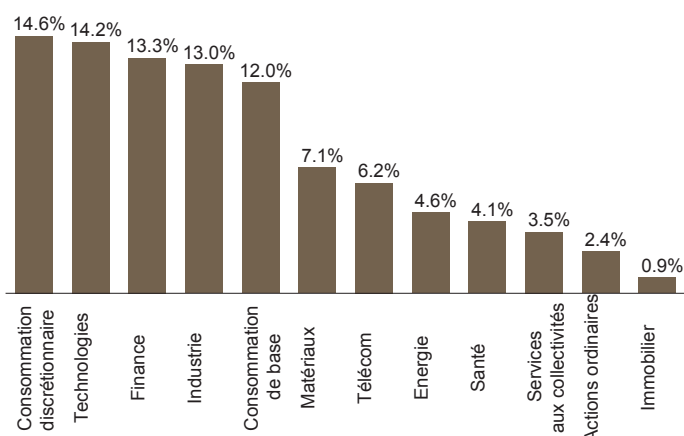


UFF EURO VALEUR ISR

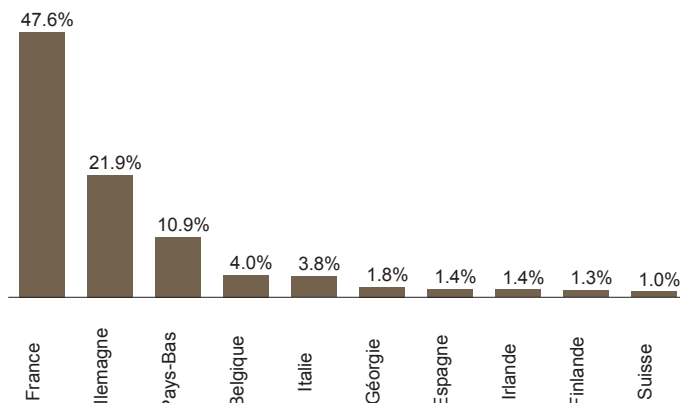
Actions de la zone euro



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	0.68%	2.53%	3.01%	4.03%	1.21%								11.96%
	Indice	-0.38%	3.10%	3.58%	4.89%	1.95%								13.76%
2020	Fonds	-2.03%	-4.99%	-19.45%	5.09%	2.65%	3.65%	0.64%	3.20%	-5.29%	-5.84%	19.62%	2.21%	-5.09%
	Indice	-1.36%	-5.84%	-18.10%	6.08%	4.45%	3.59%	0.49%	4.09%	-4.60%	-4.97%	17.36%	1.99%	-0.90%
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 indices européens ont surperformé au mois de Mai, en dépit de l'appréciation non négligeable de l'eurodollar. L'accélération des vaccinations et la constance d'indicateurs macro-économiques très bien orientés ont pesé plus lourd que l'apparition de nouvelles mesures sanitaires pour lutter contre l'essaimage du variant indien apparu au Royaume-Uni. En termes sectoriels, ce sont la consommation discrétionnaire, avec l'auto, le luxe et la distribution spécialisée, et les bancaires qui ont le plus profité de bonnes publications trimestrielles et des perspectives de normalisation de l'activité. A l'inverse, la technologie et les vecteurs à multiples élevés, tels qu'un certain nombre de valeurs « vertes » ou « confinement » ont fait l'objet de prises de profit.

Sur le mois écoulé le fonds a légèrement sous-performé, en partie en raison de sa sous exposition au secteur de la consommation (Adidas et L'Oréal notamment). En terme d'opérations réalisées sur le portefeuille, nous avons complètement cédé nos lignes en Stellantis et Sanofi, les deux sociétés n'étant plus éligible à la stratégie ISR du portefeuille. En regard, nous avons constitué une position dans le laboratoire pharmaceutique Roche, et augmenté sensiblement le poids de nos investissements en Daimler.

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 - mai 2021

Euro Valeur ISR M

Rapport ESG du fonds maître

Mars 2021



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 : 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.

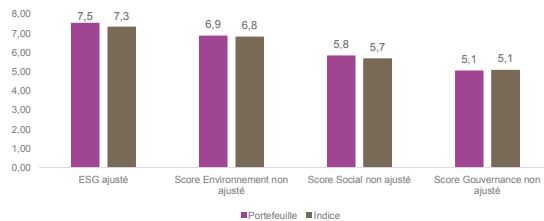
INDICE DE REFERENCE

EURO STOXX® Large (dividendes nets réinvestis)

Couverture par un score ESG *

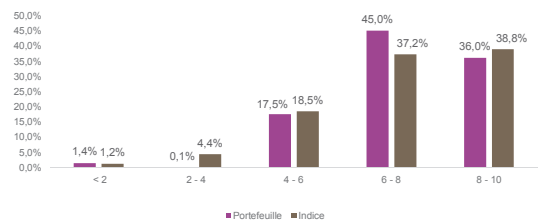
Portefeuille 95,1%
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	3,49%	9,7
SIEMENS AG	3,56%	7,4
SAP SE	3,16%	10,0
ALLIANZ SE	2,52%	9,3
STMICROELECTRONICS NV	2,35%	7,4
LOREAL SA	2,00%	10,0
BASF SE	1,86%	7,3
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,80%	8,9
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS (	1,78%	8,4
INTESA SANPAOLO SPA	1,78%	10,0
Total	24,31%	

Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)			
31/3/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	138,4	201,3	-62,9

* souverains compris

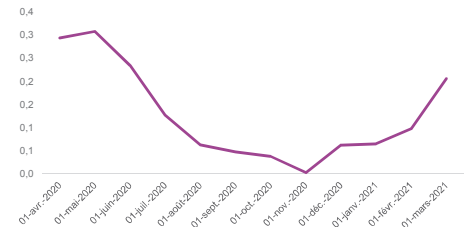
Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		31/3/2021			31-12-2020		
		Portefeuille	Indice	couverture (% encours)	Portefeuille	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	66,2	140,6	97,7%	67,4	140,0	99,9%
Social	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	33,8	30,9	96,3%	33,4	30,5	99,9%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	80,3	78,9	97,6%	80,3	78,4	99,8%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	1,0	1,0	93,3%	1,0	1,0	95,7%

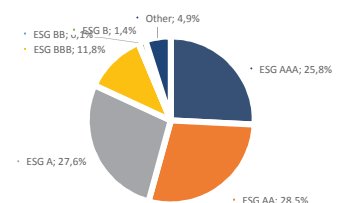
Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
ING GROEP NV	1,60%	0,5
AXA SA	1,82%	0,7
CREDIT AGRICOLE SA	1,43%	1,0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	1,91%	1,5
ALLIANZ SE	2,69%	2,0
WORLDLINE SA	1,29%	2,6
INTESA SANPAOLO SPA	1,91%	3,0
SOCIETE GENERALE SA	1,07%	3,0
COMMERZBANK AG	0,73%	3,6
BANCO SANTANDER SA	1,39%	3,9
Total	15,82%	

Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

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
Mars 2021



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 : 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

EURO STOXX® Large (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.