

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.

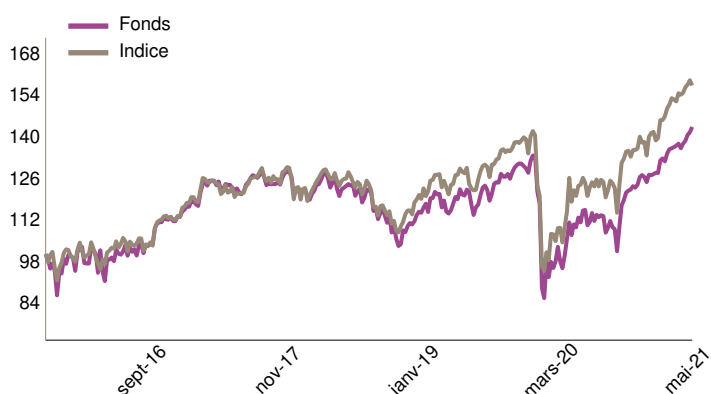
Profil de risque



Chiffres clés au 24/06/2021

Valeur liquidative	160.96 €
Actif net du fonds	80.64 M€
Actif net du maître	645.81 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	2.38%	2.39%	-0.01%
YTD	14.63%	16.49%	-1.86%
3 mois	7.80%	9.50%	-1.70%
6 mois	14.63%	16.49%	-1.86%
1 an	29.78%	32.22%	-2.45%
3 ans	18.34%	30.30%	-11.96%
5 ans	39.70%	54.20%	-14.50%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.89%	Ratio de Sharpe	1.79
Volatilité de l'indice	17.50%	Ratio d'information	-0.30
Tracking Error	8.06%	Beta	0.86

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Roche Holding Ag	Unilever Plc
Siemens Energy Ag	Lvmh Moet Hennessy
Aramis Group Sas	Carrefour Sa
Novartis Ag-Reg	Sap Se
Qiagen N.V.	Siemens Ag-Reg

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Asml Holding Nv 0.31%	Banco Santander Sa -0.08%
Air Liquide-Primes De 0.18%	Technip Energies Nv -0.08%
Ucb Sa 0.17%	Axa Sa -0.08%
Roche Holding Ag 0.15%	Commerzbank Ag -0.07%
Sap Se 0.15%	Atos Se -0.07%
Total 0.95%	Total -0.38%

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.60%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	4.10%	Consommation discrétionnaire
Air Liquide-Primes De	3.16%	Matériaux
Sap Se	3.15%	Technologies
Siemens Ag-Reg	2.98%	Industrie
Daimler Ag-Registered	2.69%	Consommation discrétionnaire
Total Sa	2.51%	Energie
Allianz Se-Reg	2.14%	Finance
Roche Holding Ag	2.10%	Santé
L'Oreal	2.02%	Consommation de base
Total	30.44%	

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

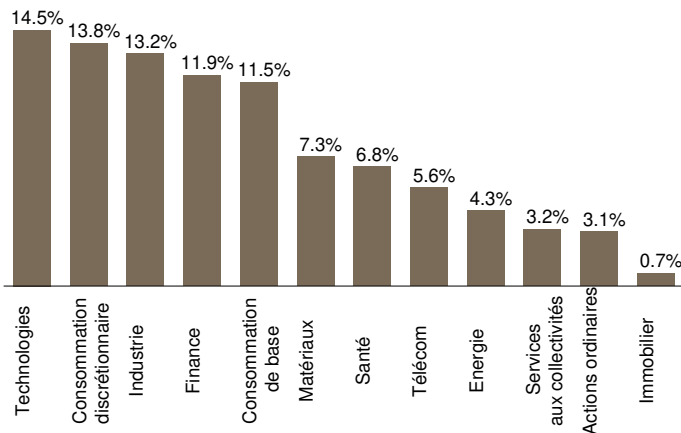


UFF EURO VALEUR ISR

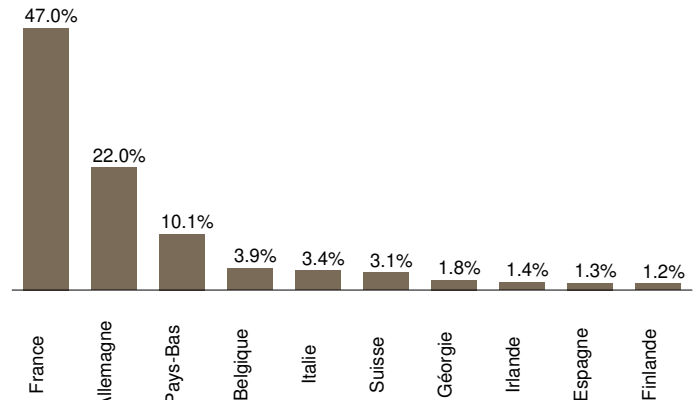
Actions de la zone euro



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%	2.38%							14.63%
	Indice	-0.38%	3.10%	3.58%	4.89%	1.95%	2.39%							16.49%
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 marchés actions ont poursuivi leur progression, l'indice EuroStoxx Large terminant en hausse d'environ 1%. L'inflation américaine, la réunion du FOMC, le resserrement de contraintes sanitaires pour contrer le développement du variant Delta ont été les trois fils rouges du mois. La hausse constatée de l'inflation n'a pas eu d'impact sur les taux d'intérêt, les marchés attribuant en partie la poussée inflationniste aux effets non durables de certaines congestions liées à la normalisation de l'activité. Le FOMC a clairement indiqué que la hausse des taux n'était pas à l'ordre du jour tant qu'il n'y aurait pas de dérapage inflationniste.

Sur les marchés actions, le resserrement des contraintes sanitaires a imprimé sa marque, avec une nette sous-performance du secteur des transports et loisirs et une surperformance des valeurs « confinement » (plateformes digitales et livraisons à domicile). L'inversion du « reflation trade » a marqué la période, avec des financières qui ont été sensibles au recul des taux longs, suivies de près par les matériaux de base et les cycliques industrielles. L'arbitrage a favorisé un retour des défensives et des valeurs de croissance.

En ce qui concerne le portefeuille Euro Valeur ISR M, nous avons renforcé le poids des valeurs pharmaceutiques en initiant des positions en Roche, Qiagen et en renforçant Novartis et Merck. Le secteur de la santé présente un profil de risque intéressant dans le contexte actuel de marché, offrant à la fois des perspectives de croissance conjuguée avec une bonne visibilité et une valorisation raisonnable. Nous avons aussi réalisé quelques achats à bon compte sur les titres Atos et ThyssenKrupp. Ces achats ont été financés par la cession d'Unilever.

Sur le mois, le portefeuille a légèrement surperformé son indice de référence grâce à la contribution du secteur pharmaceutique (surperformance de Roche, UCB, Merck et Novartis) et à la bonne performance d'Air Liquide compensant la contribution négative liée à l'absence de quelques valeurs de croissance très prisées ce mois-ci telles que Adidas, Hermès, Dassault Systèmes, Delivery Hero, Zalando.

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 - juin 2021

Euro Valeur ISR M

Rapport ESG du fonds maître

Juin 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	35 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

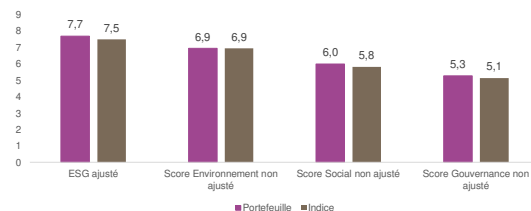
EURO STOXX® Large (dividendes nets réinvestis)

Couverture par un score ESG *

Portefeuille 96,4%

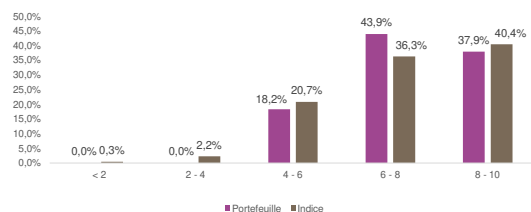
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	5,66%	10,0
ATOS SE	1,10%	10,0
AXA SA	1,41%	10,0
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	0,71%	10,0
ENEL SPA	1,09%	10,0
INTESA SANPAOLO SPA	1,59%	10,0
KERRY GROUP PLC	1,41%	10,0
MERCK KGAA	1,06%	10,0
SAP SE	3,19%	10,0
WOLTERS KLUWER NV	0,97%	10,0
Total	18,19%	

Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

30/6/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	126,6	192,6	-66,0

* souverains compris

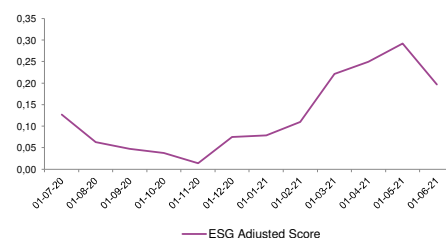
Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

30/6/2021			31-12-2020		
Portefeuille	Indice	couverture (% encourus)	Portefeuille	Indice	couverture (% encourus)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	126,6 / 192,6 / 99,3%	136,2	199,7	97,9%
Social	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	40,7 / 39,2 / 94,3%	42,0	38,5	97,9%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	85,4 / 85,2 / 97,4%	84,6	84,7	97,3%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	1,0 / 1,0 / 97,6%	1,0	1,0	96,0%

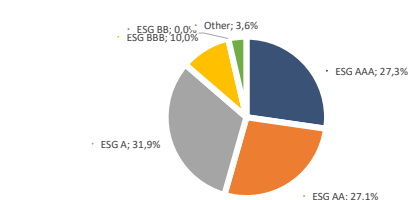
Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
AXA SA	1,45%	0,5
ING GROEP NV	1,46%	0,5
CREDIT AGRICOLE SA	1,17%	1,0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	1,43%	1,5
ALLIANZ SE	2,22%	2,0
SOCIETE GENERALE SA	1,02%	2,5
WORLDLINE SA	1,57%	2,6
INTESA SANPAOLO SPA	1,64%	3,0
AMADEUS IT GROUP SA	0,57%	3,2
PUBLICIS GROUPE SA	0,93%	3,6
Total	13,45%	

Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

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

Juin 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)

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.