

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.

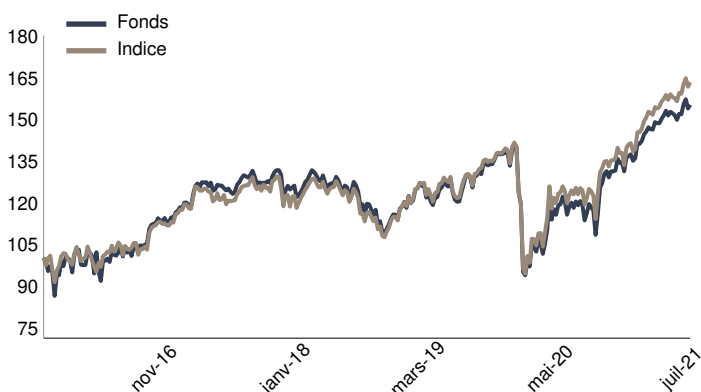
Profil de risque



Chiffres clés au 31/08/2021

Valeur liquidative	2049.18 €	Nombre de positions	75
Actif net du fonds	643.31 M€	Taux d'investissement	99.84%

Evolution de la performance



L'indice de référence est l'Euro Stoxx® Large.

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
E.On Se	Snam Spa
Bouygues Sa	Deutsche Telekom Ag-R
Prosus Nv	Spie Sa
Enel Spa	Nexans Sa
Banco Santander Sa	Aviva Investors Monet

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.63%	Lvmh Moet Hennessy	-0.30%
Siemens Ag-Reg	0.20%	Kering	-0.15%
Stmicroelectronics Nv	0.20%	Cie Financiere Richem	-0.14%
Sap Se	0.19%	Daimler Ag-Registered	-0.12%
Merck Kgaa	0.17%	Allianz Se-Reg	-0.11%
Total	1.38%	Total	-0.81%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.43%	2.57%	-0.14%
YTD	18.24%	20.29%	-2.05%
3 mois	4.17%	5.09%	-0.92%
6 mois	15.15%	17.93%	-2.78%
1 an	30.63%	31.82%	-1.19%
3 ans	23.97%	32.02%	-8.05%
5 ans	52.51%	56.97%	-4.46%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	17.12%	Ratio de Sharpe	1.82
Volatilité de l'indice	16.77%	Ratio d'information	-0.36
Tracking Error	3.27%	Beta	1.00

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.75%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	3.91%	Consommation discrétionnaire
Sap Se	3.56%	Technologies
Air Liquide-Primes De	3.26%	Matériaux
Siemens Ag-Reg	2.92%	Industrie
Totalenergies Se	2.48%	Energie
Stmicroelectronics Nv	2.25%	Technologies
L'Oreal	2.21%	Consommation de base
Daimler Ag-Registered	2.14%	Consommation discrétionnaire
Roche Holding Ag	2.12%	Santé
Total	31.62%	

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

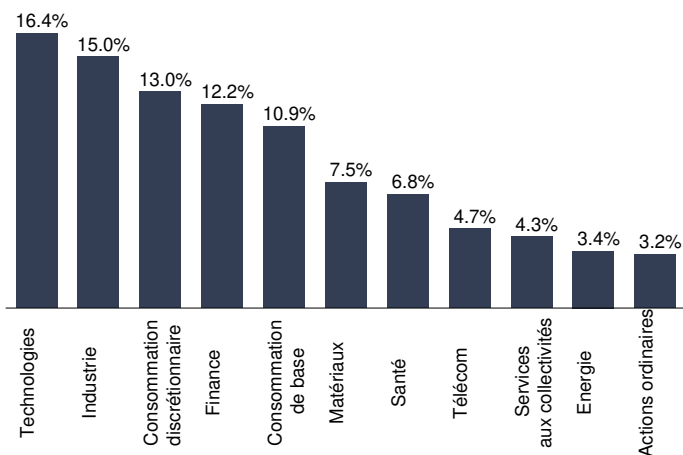


EURO VALEUR ISR M

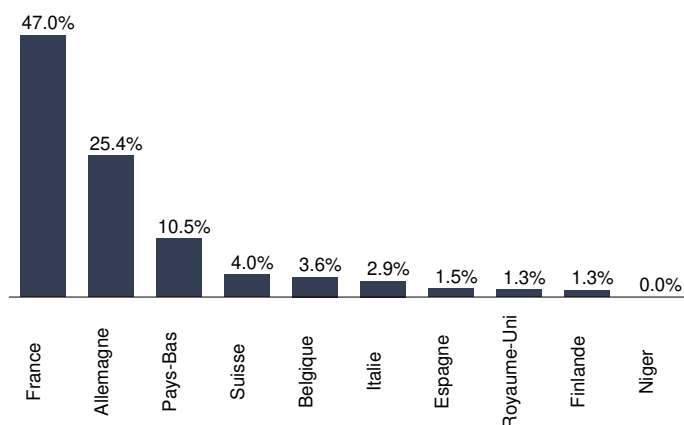
Actions de la zone euro



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021													
Fonds	-0.22%	2.90%	6.65%	1.59%	2.03%	1.16%	0.53%	2.43%					18.24%
Indice	-1.74%	3.81%	7.02%	2.32%	2.47%	1.03%	1.42%	2.57%					20.29%
2020													
Fonds	-2.15%	-7.10%	-18.55%	5.57%	3.54%	6.13%	-1.17%	2.98%	-2.48%	-6.69%	18.95%	2.07%	-3.43%
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	4.92%	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

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse malgré la confirmation de la décélération de l'économie chinoise et un bref regain de volatilité au milieu du mois lié au variant Delta. Les actions ont continué d'être soutenues par les discours accommodants des banquiers centraux et les bonnes publications de résultats trimestriels des entreprises mettant en évidence la dynamique de l'activité.

Les valeurs de « croissance » et les technologiques se sont bien comportées, tout comme les financières dans la perspective d'un resserrement progressif de la politique monétaire de la Réserve fédérale. A contrario, les valeurs du luxe ont essuyé des prises de bénéfices causées en partie par la crainte d'une hausse des impôts sur les grandes fortunes en Chine.

Au cours du mois d'août, nous avons renforcé le secteur des « Utilities » en faisant l'acquisition de E.ON et en renforçant la position en ENEL. La sous-performance du secteur depuis le début de l'année offre un point d'entrée attractif alors que cette industrie devrait bénéficier d'un rythme de croissance soutenu compte-tenu des investissements nécessaires à la décarbonisation de notre mix énergétique. Nous avons aussi initié une position dans la société Bouygues dont l'activité Construction devrait aussi bénéficier du plan de relance. Face à ces achats, nous avons soldé les lignes Spie et Snam. Par ailleurs, nous avons commencé à réduire les positions en Deutsche Telekom et Nexans, ces deux valeurs n'étant plus éligibles dans nos fonds ISR.

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.



Euro Valeur ISR M

Rapport ESG
Juin 2021



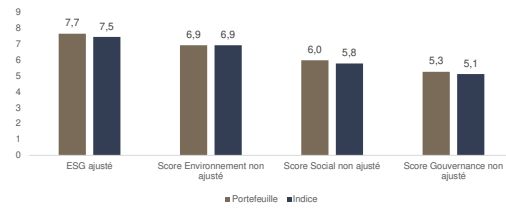
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	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
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 *

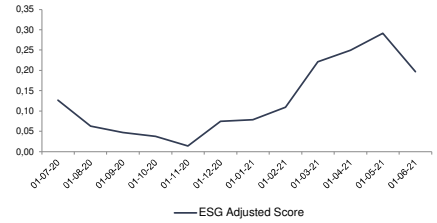
Portefeuille **96,4%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



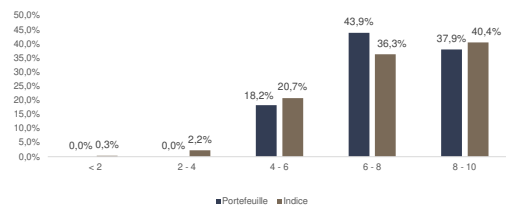
Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Evolution du score ESG relatif



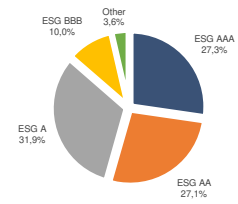
Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Répartition des notations 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

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 RUECKVERSICHERUNGS	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

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

31/03/2021			
Portefeuille	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	137,3	201,3	-64,0

Source : BRS & MSCI au 30/6/2021

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	30/6/2021			31-12-2020		
	Portefeuille	Indice	couverture (% encours)	Portefeuille	Indice	couverture (% encours)
Environnement						
Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	126,6	192,6	93,3%	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

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.

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 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.