

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.

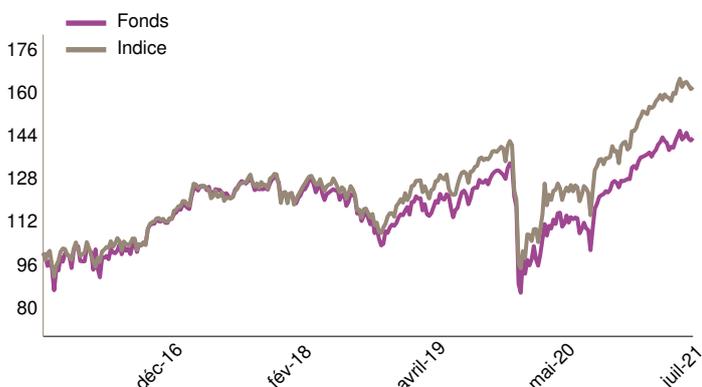
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2021

Valeur liquidative	158.58 €
Actif net du fonds	75.57 M€
Actif net du maître	619.12 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	-2.46%	-3.11%	0.65%
YTD	12.93%	15.46%	-2.53%
3 mois	-1.48%	-0.88%	-0.60%
6 mois	6.20%	8.54%	-2.33%
1 an	29.99%	31.34%	-1.35%
3 ans	13.27%	25.66%	-12.39%
5 ans	36.34%	53.00%	-16.66%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.73%	Ratio de Sharpe	1.94
Volatilité de l'indice	16.63%	Ratio d'information	-0.16
Tracking Error	8.33%	Beta	0.82

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Dassault Systemes Se	Deutsche Telekom Ag-R
Vivendi	Cie Financiere Richem
Totalenergies Se	Nexans Sa
Mtu Aero Engines Ag	Fresenius Se &
Daimler Ag-Registered	Roche Holding Ag

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.39%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	4.02%	Consommation discrétionnaire
Sap Se	3.39%	Technologies
Totalenergies Se	3.26%	Energie
Air Liquide-Primes De	3.10%	Matériaux
Siemens Ag-Reg	3.06%	Industrie
Daimler Ag-Registered	2.80%	Consommation discrétionnaire
Stmicroelectronics Nv	2.35%	Technologies
Allianz Se-Reg	1.88%	Finance
L'Oreal	1.82%	Consommation de base
Total	32.07%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Universal Music Group	1.05%	Vivendi	-0.98%
Totalenergies Se	0.36%	Asml Holding Nv	-0.57%
Technip Energies Nv	0.22%	Sap Se	-0.30%
Daimler Ag-Registered	0.18%	Air Liquide-Primes De	-0.29%
Ing Groep Nv	0.11%	L'Oreal	-0.21%
Total	1.92%	Total	-2.35%

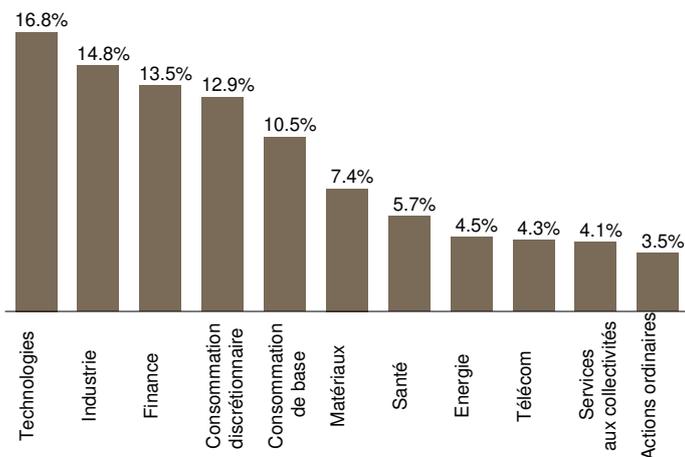
Caractéristiques du FCP

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		

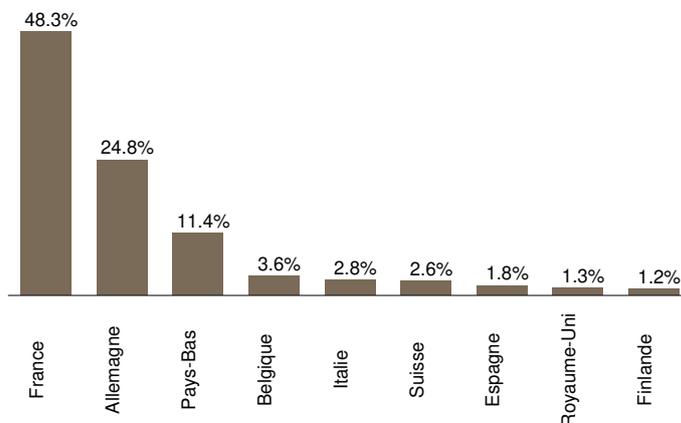
Gérant financier du fonds maître



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%	0.05%	0.96%	-2.46%				12.93%
Indice	-0.38%	3.10%	3.58%	4.89%	1.95%	2.39%	0.69%	1.60%	-3.11%				15.46%
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 été entraînés dans une dynamique baissière alimentée par la confirmation par les banques centrales et par les entreprises que le dérapage de l'inflation allait durer plus longtemps que prévu en raison, en particulier, de la persistance de goulots d'étranglement dans un grand nombre de filières et de l'accélération de la hausse des cours du pétrole, et plus encore celle du gaz en Europe. Le Président de la Fed a indiqué, au terme de la réunion du FOMC des 21 et 22 septembre, que le « tapering » pourrait être annoncé dès la réunion de début novembre. Dans ce contexte, les courbes de taux se sont pentifiées rapidement portant le 30 ans américain au-dessus de 2%. Par ailleurs, la dégradation des indicateurs économiques avancés en Chine, aux Etats-Unis et en Europe a entretenu un sentiment de prudence sur les marchés actions.

Les performances sectorielles se sont violemment écartées. Avec à la baisse, les secteurs inversement sensibles aux taux, comme les utilities et l'immobilier, mais également les valeurs de croissance en raison de leurs multiples élevés. A la hausse, les financières et les pétrolières ont bénéficié de la hausse des taux et du pétrole. Les secteurs exposés à la réouverture des économies (loisir-tourisme) ont également bien tiré leur épingle du jeu grâce à l'assouplissement des contraintes sanitaires. Au cours du mois, nous avons renforcé les positions dans trois secteurs : l'énergie (Total Energies), les financières (Crédit Agricole, Société Générale, ING, Banco Santander et Commerzbank) et l'Automobile (Daimler). Nous avons renforcé également la ligne Vivendi avant et après l'opération de détachement d'Universal Music (UMG). Le fonds détient désormais une position significative dans UMG dont les perspectives de croissance nous semblent attrayantes ainsi qu'une position dans Vivendi ex UMG, dont la valorisation nous paraît très décotée. Nous avons mis à profit la baisse des valeurs exposées à la Chine pour compléter la ligne Prosus à hauteur de son poids dans l'indice. Enfin, nous avons souhaité augmenter l'exposition du portefeuille à la reprise progressive du trafic aérien en complétant la ligne MTU. Le fonds a également souscrit à l'IPO d'Antin, société d'investissement française spécialisée dans le financement des infrastructures. Face à ces achats, les positions en Nexans et Deutsche Telekom ont été cédées, ces deux valeurs ne répondant plus à nos critères ISR d'éligibilité. Nous avons également cédé les titres Fresenius, partiellement arbitrés en Qiagen. Enfin, nous avons pris partiellement nos profits sur quelques belles valeurs de croissance comme Wolters, l'Oréal, Alcon et Kering.

Dans un marché en baisse de plus de 3%, le fonds a surperformé son indice grâce aux contributions positives de Vivendi/UMG, Daimler, Technip Energies et Atos.

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 au 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 du fonds maître
Septembre 2021



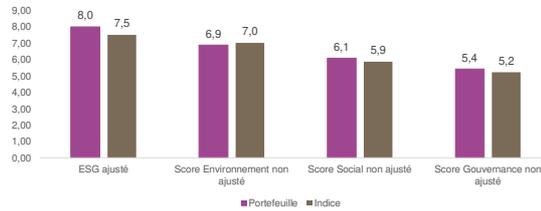
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 sécurité au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sécurité 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 *

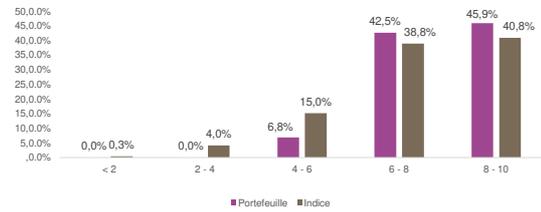
Portefeuille **95,2%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	6,39%	10,0
AXA SA	1,49%	10,0
ENEL SPA	1,21%	10,0
INTESA SANPAOLO SPA	1,64%	10,0
KERRY GROUP PLC	1,30%	10,0
ORSTED A/S	0,45%	10,0
SAP SE	3,40%	10,0
SOCIETE GENERALE SA	1,61%	10,0
WOLTERS KLUWER NV	0,78%	10,0
MERCK KGAA	0,97%	9,7
Total	19,23%	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

30/9/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	103,4	182,5	-79,1

* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		30/9/2021			31-12-2020		
		Portefeuille	Indice	couverture (% encourus)	Portefeuille	Indice	couverture (% encourus)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	103,4	182,5	100,0%	132,0	198,6	100,0%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,3	63,8	100,0%	59,7	61,9	66,1%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	85,6	85,7	96,2%	84,8	84,7	98,1%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	1,0	1,0	96,0%	1,0	1,0	96,0%

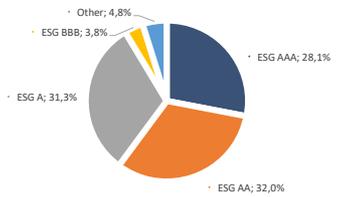
Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
ING GROEP NV	1,66%	0,5
AXA SA	1,49%	0,5
CREDIT AGRICOLE SA	1,34%	1,0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	1,34%	1,2
ALLIANZ SE	1,88%	2,0
SOCIETE GENERALE SA	1,61%	2,5
WORLDLINE SA	1,30%	2,6
INTESA SANPAOLO SPA	1,64%	3,0
PUBLICIS GROUPE SA	0,95%	3,6
COMMERZBANK AG	0,80%	3,6
Total	14,01%	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

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

Septembre 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 moyen des employés représentés par une convention collective : Il représente le pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective 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.