

# UFF EURO VALEUR ISR

## 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 et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

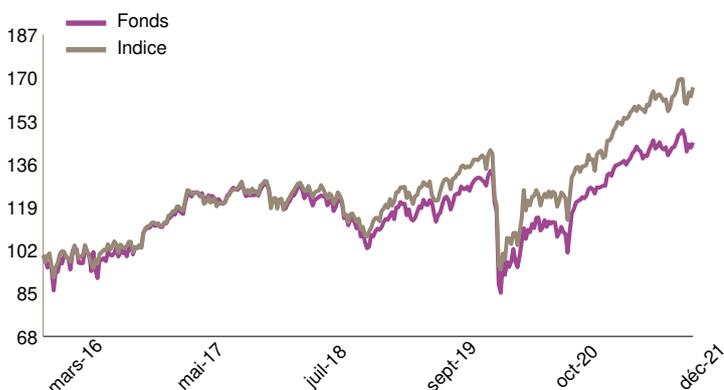
### Profil de risque



### Chiffres clés au 30/12/2021

Valeur liquidative	165.60 €
Actif net du fonds	74.11 M€
Actif net du maître	607.91 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	-0.83%	0.59%	-1.42%
YTD	17.93%	23.38%	-5.44%
3 mois	4.43%	6.85%	-2.43%
6 mois	2.88%	5.91%	-3.03%
1 an	17.93%	23.38%	-5.44%
3 ans	41.70%	59.31%	-17.61%
5 ans	31.36%	51.16%	-19.80%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	9.63%	Ratio de Sharpe	1.91
Volatilité de l'indice	12.67%	Ratio d'information	-0.56
Tracking Error	9.76%	Beta	0.49

### Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Adyen	Aviva Monétaire Isr
Unicredit Spa	Totalenergies Se
Alstom	Daimler Ag-Registered
Neste Oyj	Umicore
Nokia Oyj	Hensoldt Ag

### 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.87%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	4.33%	Consommation discrétionnaire
Air Liquide-Primes De	3.49%	Matériaux
Sap Se	3.43%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.11%	Industrie
Totalenergies Se	2.87%	Energie
Schneider Electric Se	2.31%	Industrie
L'Oreal	2.05%	Consommation de base
Basf Se	2.02%	Matériaux
Stmicroelectronics Nv	1.99%	Technologies
<b>Total</b>	<b>32.47%</b>	

### Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Daimler Truck Holding	0.46%	Daimler Ag-Registered	-0.43%
Sap Se	0.33%	Edf	-0.16%
Totalenergies Se	0.32%	Adyen	-0.14%
Lvmh Moet Hennessy	0.25%	Edf Prime De	-0.12%
Siemens Ag-Reg	0.24%	Aramis Group Sas	-0.11%
<b>Total</b>	<b>1.60%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.96%</b>

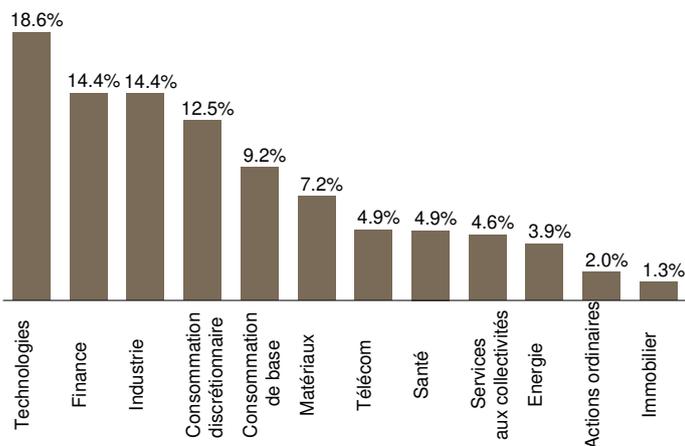
### Caractéristiques du FCP

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 :	11:00	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Actions de la zone euro		

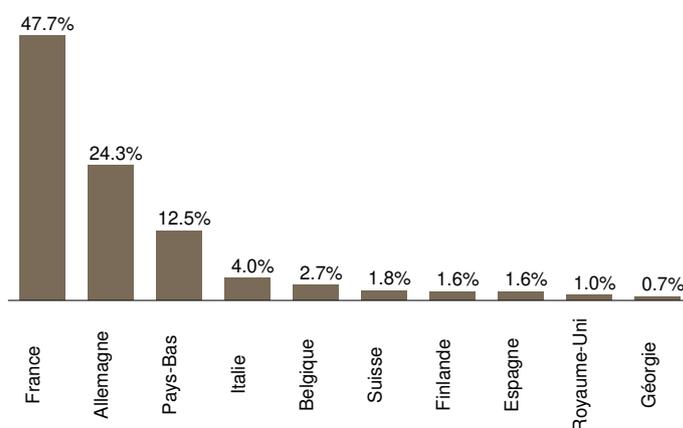
### Gérant financier du fonds maître



### 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
<b>2021</b>													
Fonds	0.68%	2.53%	3.01%	4.03%	1.21%	2.38%	0.05%	0.96%	-2.46%	3.72%	1.53%	-0.83%	17.93%
Indice	-0.38%	3.10%	3.58%	4.89%	1.95%	2.39%	0.69%	1.60%	-3.11%	4.51%	1.64%	0.59%	23.38%
<b>2020</b>													
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%
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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%
<b>2016</b>													
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

Si le retour de la volatilité observée en novembre s'est confirmé en décembre, le bilan du mois est très positif pour les marchés actions, l'Eurostoxx Large progressant de plus de 5%. Au cours des deux premières semaines, les actions ont fluctué au gré des informations concernant la contagiosité et la gravité du variant Omicron. Des incertitudes renforcées par la perspective d'un resserrement des politiques monétaires de la Banque Centrale Européenne (BCE) et surtout de la Réserve Fédérale pour lutter contre les pressions inflationnistes. Dans ce cadre, les investisseurs ont bien réagi mi-décembre au tour de vis de la Réserve Fédérale, qui a confirmé l'accélération du « tapering » et ouvert la voie à trois hausses de ses taux d'intérêt d'ici la fin 2022. A contrario, la BCE a promis de prolonger encore un certain temps son important soutien à la croissance. Le climat s'est détendu à la fin de l'année, permettant ainsi aux indices actions de battre de nouveaux records. Finalement, l'indice clôture en hausse de près de 25% sur l'exercice profitant de la santé des valeurs du luxe et de l'engouement pour les valeurs technologiques. Les marchés actions européens ont également pu compter sur le retour au premier plan des valeurs cycliques et du secteur bancaire. Le secteur pétrolier a enfin profité du rebond des cours du pétrole.

Au cours du mois de décembre, le fonds a initié trois nouvelles positions : Unicredit, Adyen et Neste. L'achat des titres Unicredit a été financé par un allègement de la ligne Intesa. La forte correction du titre Neste en 2021 nous a offert un point d'entrée attractif et une diversification intéressante au sein du secteur pétrolier, la valeur offrant la plus forte exposition au biodiesel. Cet investissement a été financé par un allègement de la ligne TotalEnergies. Le secteur des moyens de paiements a subi une forte correction au cours du dernier trimestre. Nous avons saisi cette opportunité pour investir dans Adyen, valeur éligible dans nos fonds ISR depuis le rehaussement récent de sa note par MSCI. La position résiduelle dans Umicore a été cédée et réinvestie dans BASF. Quelques lignes ont été renforcées (Alstom, Nokia, Dassault Systèmes, Schneider, Daimler Truck) suite à des allègements partiels sur STM, Kerry, Hensoldt, Merck, Daimler et Roche.

Sur le mois le fonds a sous-performé son indice. L'absence de certaines valeurs non éligibles a pesé ce mois-ci (Airbus, Safran, Arcelor, Sanofi et Bayer). Par ailleurs, la sous-performance d'Air Liquide versus Linde ainsi que la forte baisse d'EDF, suite à l'annonce de la fermeture temporaire de certaines tranches nucléaires, ont pesé sur la performance.

*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](http://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  
Décembre 2021



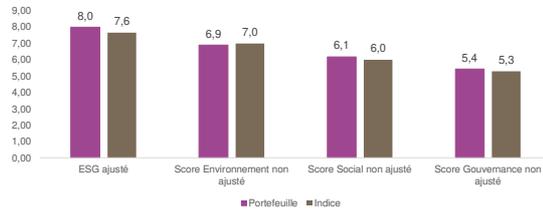
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
<b>Environnement</b>	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
<b>Social</b>	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
<b>Gouvernance</b>	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 **96,2%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



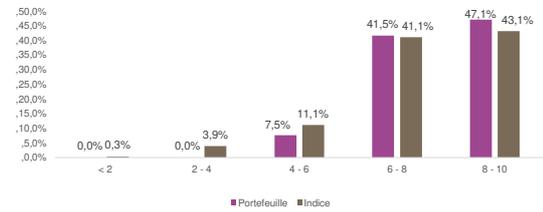
Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## Evolution du score ESG relatif



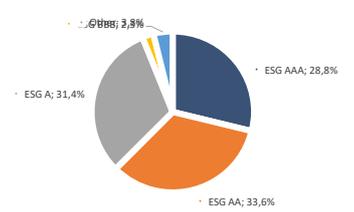
Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	6,86%	10,0
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSE	1,26%	10,0
KERRY GROUP PLC	0,99%	10,0
ORSTED A/S	0,43%	10,0
SAP SE	3,43%	10,0
SOCIETE GENERALE SA	1,56%	10,0
ALLIANZ SE	1,92%	9,8
NESTLE OYJ	0,50%	9,8
MERCK KGAA	0,90%	9,7
KERING SA	0,95%	9,6
Total	18,80%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
AXA SA	1,53%	0,5
ING GROEP NV	1,74%	0,5
ADYEN NV	1,41%	0,6
INTESA SANPAOLO SPA	1,23%	0,9
CREDIT AGRICOLE SA	1,33%	1,0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	1,39%	1,2
ALLIANZ SE	1,92%	1,4
SOCIETE GENERALE SA	1,56%	2,5
PROSUS NV	1,45%	2,6
WORLDLINE SA	1,03%	2,6
Total	14,59%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## Intensité carbone \*

(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)

31/12/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	116,8	182,1	-65,3

\* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

30/09/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	106,7	184,2	-77,5

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		31/12/2021			31/12/2020		
		Portefeuille	Indice	couverture (% encourus)	Portefeuille	Indice	couverture (% encourus)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	116,8	182,1	98,2%	132,0	198,6	100,0%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,6	63,9	100,0%	59,7	61,9	66,1%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	85,6	85,4	97,4%	84,8	84,7	98,1%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	99,0	98,2%	100,0	97,9	96,0%

Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## 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](http://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 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](http://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.