

# UFF EURO VALEUR ISR A

## 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).

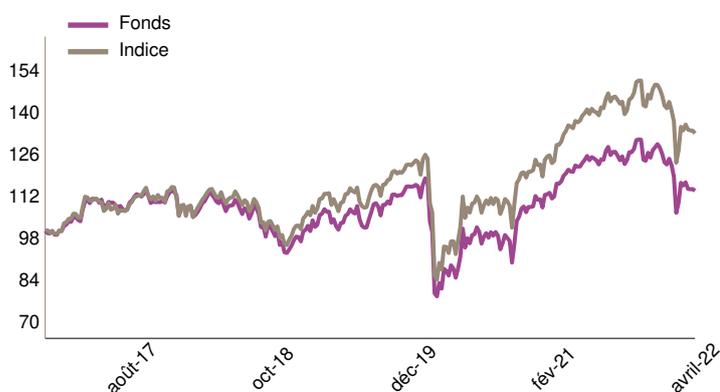
### Profil de risque



### Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur liquidative	193.48 €
Actif net du fonds	346.17 M€
Actif net du maître	448.39 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	-2.25%	-1.83%	-0.43%
YTD	-11.38%	-10.95%	-0.43%
3 mois	-8.33%	-7.54%	-0.79%
6 mois	-11.01%	-9.28%	-1.73%
1 an	-5.29%	-1.28%	-4.01%
3 ans	6.29%	17.42%	-11.13%
5 ans	5.83%	22.68%	-16.85%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.29%	Ratio de Sharpe	-0.29
Volatilité de l'indice	16.60%	Ratio d'information	-1.64
Tracking Error	2.44%	Beta	0.97

### Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Iberdrola Sa	Engie Sa Pf
Deutsche Post Ag-Reg	Kering
Aviva Monetaire Isr	Credit Agricole Sa
Engie	Axa Sa
Renault Sa	Totalenergies Se

### 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.56%	Technologies
Air Liquide-Primes De	5.10%	Matériaux
Lvmh Moet Hennessy	3.80%	Consommation discrétionnaire
Allianz Se-Reg	2.83%	Finance
Sap Se	2.76%	Technologies
Siemens Ag-Reg	2.47%	Industrie
Totalenergies Se	2.45%	Energie
Sanofi	2.32%	Santé
L'Oreal	2.17%	Consommation de base
Schneider Electric Se	2.16%	Industrie
<b>Total</b>	<b>31.62%</b>	

### Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Danone	0.22%	Asml Holding Nv	-0.62%
Air Liquide-Primes De	0.20%	Schneider Electric Se	-0.23%
Sanofi	0.20%	Stmicroelectronics Nv	-0.18%
Thales Sa	0.11%	Banco Santander Sa	-0.18%
Daimler Ag-Registered	0.10%	Siemens Ag-Reg	-0.16%
<b>Total</b>	<b>0.83%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.37%</b>

### Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0007437090	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	27/05/1988	Frais de gestion direct :	1.55%
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

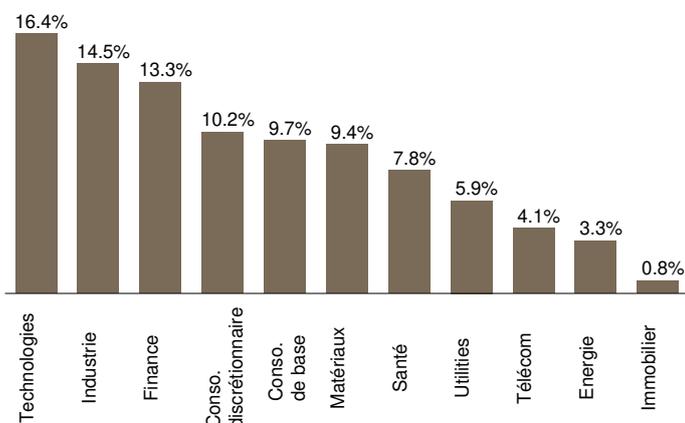


# UFF EURO VALEUR ISR A

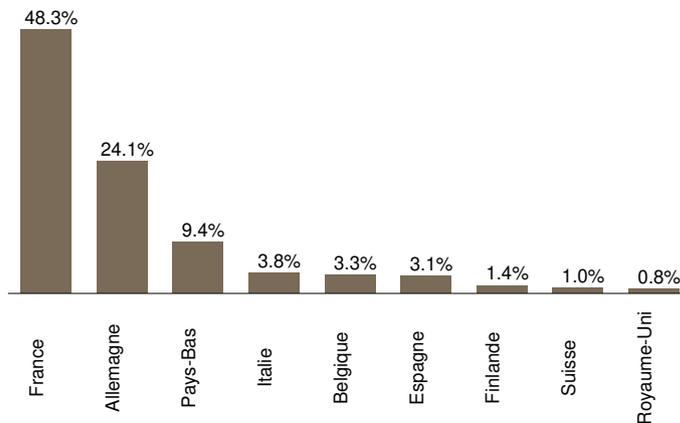
## Actions de la zone euro



### Répartition par secteurs de la poche actions 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>2022</b>													
Fonds	-3.33%	-5.14%	-1.13%	-2.25%									-11.38%
Indice	-3.69%	-5.54%	-0.29%	-1.83%									-10.95%
<b>2021</b>													
Fonds	-0.34%	2.78%	6.50%	1.46%	1.90%	1.03%	0.40%	2.29%	-3.05%	3.82%	-3.40%	3.95%	18.29%
Indice	-1.74%	3.81%	7.02%	2.32%	2.47%	1.03%	1.42%	2.57%	-3.50%	4.71%	-3.21%	5.26%	23.82%
<b>2020</b>													
Fonds	-2.28%	-7.22%	-18.66%	5.43%	3.41%	5.99%	-1.29%	2.84%	-2.60%	-6.81%	18.79%	1.94%	-4.91%
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%
<b>2019</b>													
Fonds	4.78%	3.45%	0.95%	4.57%	-5.92%	5.20%	0.90%	-2.56%	4.51%	0.51%	2.67%	1.62%	22.02%
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%
<b>2018</b>													
Fonds	2.81%	-2.98%	-3.57%	4.89%	-1.78%	-1.72%	3.39%	-2.94%	0.53%	-6.40%	-0.94%	-6.48%	-14.81%
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%
<b>2017</b>													
Fonds	-0.24%	1.00%	5.43%	2.48%	2.83%	-2.11%	0.49%	-2.23%	5.17%	1.10%	-2.51%	-0.38%	11.18%
Indice	-0.59%	1.59%	5.16%	2.75%	1.44%	-2.12%	0.06%	-1.67%	4.56%	2.84%	-1.57%	-1.24%	11.42%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont nettement reflué au mois d'avril. L'inflation persistante, la crainte d'un resserrement monétaire plus rapide que prévu aux Etats-Unis et en Europe, la poursuite de la guerre en Ukraine et les confinements mis en place en Chine ont renforcé la volatilité des marchés. Les actions ont particulièrement souffert de cet environnement anxigène, les investisseurs redoutant un ralentissement économique brutal. Le repli a été spécialement marqué à Wall Street en raison de résultats décevants de certains géants de la technologie, dont Amazon et Netflix, et de la remontée des taux qui pèse sur les valorisations du secteur. Wall Street a violemment corrigé en avril. En Europe en revanche, les marchés ont un peu mieux résisté en raison du ton un peu plus accommodant de la Banque Centrale Européenne (BCE). De plus, les résultats d'entreprises ont rassuré, à l'image de Nestlé, TotalEnergies, Dassault Systèmes ou encore Worldline.

Au cours du mois d'avril, il y eu peu de mouvements marquants au sein du portefeuille. Quelques arbitrages ont été réalisés afin de réduire la surexposition du portefeuille au marché français. Ainsi, les positions dans les titres Engie, Total, Axa, Kering, Crédit Agricole ont été allégées au profit de Iberdrola, Nestlé, Allianz et Banco Santander. Dans un marché une baisse de près 2%, le fonds sous-performe légèrement son indice, perdant un peu de terrain dans le secteur bancaire (Santander, banques françaises), les utilities (sous-pondération Iberdrola) et les télécoms (absence de Deutsche Telekom).

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



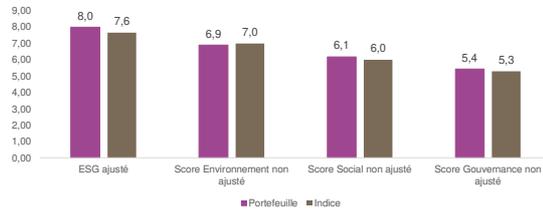
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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



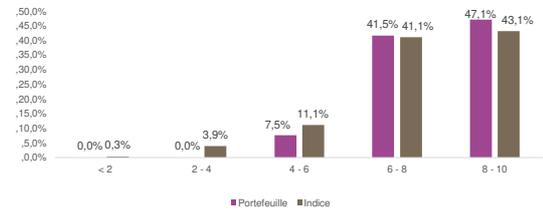
Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## Evolution du score ESG relatif



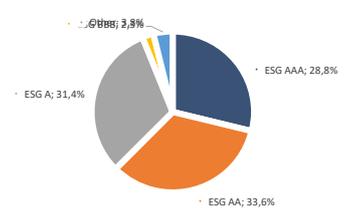
Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

## 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%
<b>Social</b>	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.