

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

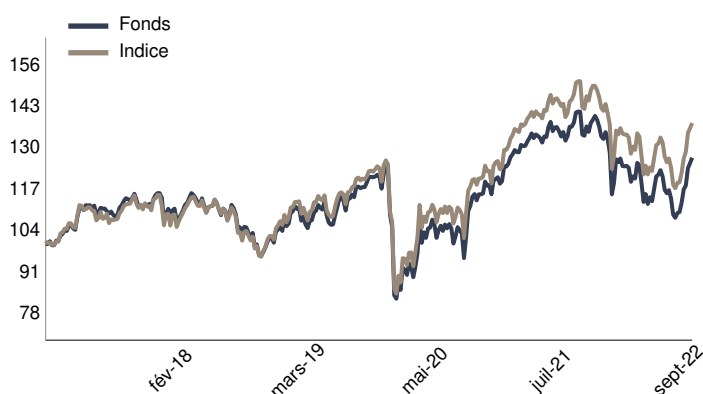
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/11/2022

Valeur liquidative	1892.63 €	Nombre de positions	74
Actif net du fonds	440.90 M€	Taux d'investissement	99.81%

## Evolution de la performance



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

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Thyssenkrupp Ag	Daimler Ag-Registered
Kering	Ofi Invest Isr
Vonovia Se	
Fresenius Se &	
Siemens Healthineers	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.95%	Nexans Sa	-0.08%
Lvmh Moet Hennessy	0.71%	Thales Sa	-0.05%
Siemens Ag-Reg	0.49%	Roche Holding Ag	-0.03%
Totalenergies Se	0.36%	Sanofi	-0.03%
Ing Groep Nv	0.32%	Thyssenkrupp Ag	-0.02%
<b>Total</b>	<b>2.83%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.21%</b>

## 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 :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Actions de la zone euro		

## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	7.96%	8.44%	-0.48%
YTD	-9.10%	-8.06%	-1.04%
3 mois	10.17%	10.54%	-0.37%
6 mois	1.28%	2.76%	-1.48%
1 an	-5.38%	-3.22%	-2.16%
3 ans	7.31%	14.36%	-7.05%
5 ans	12.79%	22.51%	-9.72%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	20.14%	Ratio de Sharpe	-0.26
Volatilité de l'indice	19.98%	Ratio d'information	-1.00
Tracking Error	2.16%	Beta	1.00

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.04%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	5.12%	Consommation discrétionnaire
Air Liquide-Primes De	4.81%	Matériaux
Totalenergies Se	4.00%	Energie
Sap Se	3.12%	Technologies
Siemens Ag-Reg	2.98%	Industrie
Sanofi	2.90%	Santé
Allianz Se-Reg	2.59%	Finance
Schneider Electric Se	2.41%	Industrie
Ing Groep Nv	2.18%	Finance
<b>Total</b>	<b>36.15%</b>	

## Gérant financier

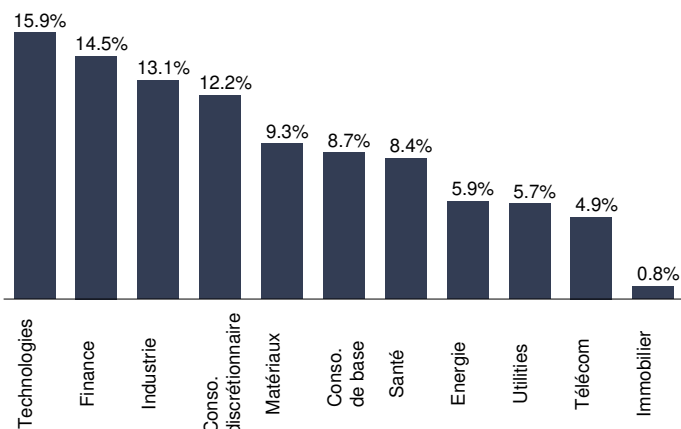


# EURO VALEUR ISR M

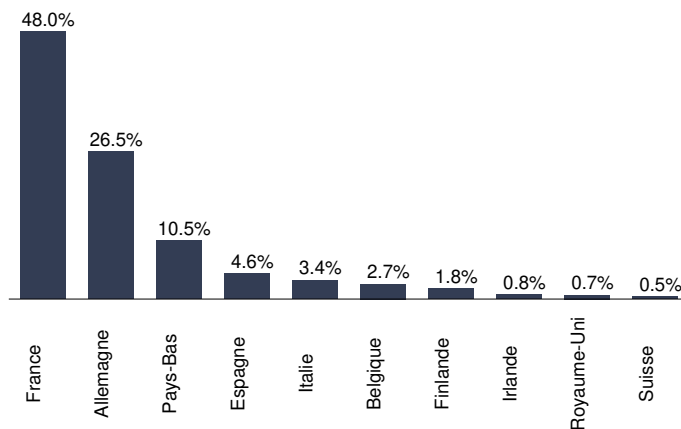
Actions de la zone euro



## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2022</b>													
Fonds	-3.20%	-5.03%	-1.00%	-2.13%	0.76%	-10.01%	7.85%	-5.29%	-5.80%	8.33%	7.96%		-9.10%
Indice	-3.69%	-5.54%	-0.29%	-1.83%	0.48%	-9.16%	7.60%	-4.90%	-5.77%	8.18%	8.44%		-8.06%
<b>2021</b>													
Fonds	-0.22%	2.90%	6.65%	1.59%	2.03%	1.16%	0.53%	2.43%	-2.92%	3.95%	-3.27%	4.09%	20.13%
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	-2.15%	-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%
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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	-0.59%	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 poursuivi leur spectaculaire remontée en novembre dans la perspective d'un ralentissement du rythme du resserrement des politiques monétaires des deux côtés de l'Atlantique. Les actions ont également bénéficié d'une fin de saison des résultats trimestriels d'entreprises globalement meilleure que prévu aux Etats-Unis et en Europe et de l'espoir d'un assouplissement des restrictions sanitaires en Chine. Les investisseurs ont par ailleurs bien accueilli l'annonce de nouveaux soutiens de Pékin au marché immobilier. Dans ce contexte, les valeurs sensibles à la baisse des taux ont enregistré une nette surperformance (consommation discrétionnaire, technologie) alors que les valeurs défensives (consommation défensive, télécoms et santé) sont restées à la traîne. Les valeurs pétrolières se sont également bien tenues.

Au cours du mois, nous avons allégé la ligne Mercedes pour tenir compte de la pression sur les prix des véhicules électriques en Chine. Les constructeurs allemands ont une exposition importante sur ce marché. Nous avons légèrement renforcé quelques positions dans le luxe en anticipation d'un assouplissement éventuel des mesures de confinement en Chine (LVMH, Kering). Nous avons également renforcé les positions en Fresenius, Siemens Healthineers, Vonovia et Thyssenkrupp.

Dans un marché en hausse d'environ 8.5%, le fonds a sousperformé son indice de 40 points de base environ. La contribution négative de la sous-pondération du fonds dans le secteur des valeurs de consommation discrétionnaire (absence dans le portefeuille de Prosus, Hermès et Adidas) n'a été entièrement compensée par la contribution positive des valeurs industrielles au sein du portefeuille notamment Siemens Energy, MTU et Alstom.

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. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, 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.



YouTube [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com)

Rapport de gestion - novembre 2022

# Euro Valeur ISR M

Rapport ESG  
Septembre 2022



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
Social	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	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
Gouvernance	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 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.

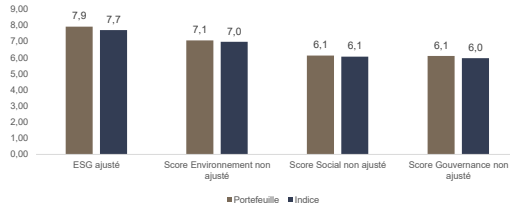
## INDICE DE REFERENCE

EURO STOXX® Large (dividendes nets réinvestis)

## Couverture par un score ESG \*

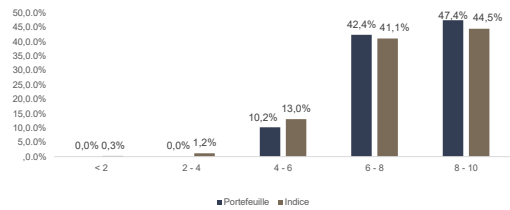
Portefeuille 100,0%  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

## Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	5,45%	10,0
ATOS SE	0,32%	10,0
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSE	1,32%	10,0
CRH PLC	0,85%	10,0
DANONE SA	1,60%	10,0
KERRY GROUP PLC	0,85%	10,0
NESTE OYJ	0,96%	10,0
SAP SE	2,65%	10,0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,37%	10,0
SOCIETE GENERALE SA	1,51%	10,0
<b>Total</b>	<b>17,87%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

## Intensité carbone \*

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

30/09/2022	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	146,5	177,6	-31,1

\* souverains compris

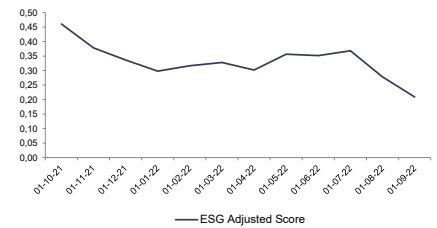
Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		30/09/2022			31/12/2021		
		Portefeuille	Indice	couverture (% encours)	Portefeuille	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	146,5	177,6	100,0%	116,8	182,1	98,2%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,9	65,0	100,0%	61,6	63,9	64,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,3	84,8	100,0%	85,6	85,4	97,4%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	98,6	100,0%	100,0	99,0	98,2%

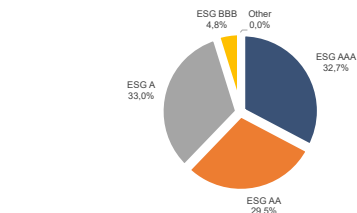
Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

## Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
AVIVA INVESTORS SMALL & MID CAPS E	0,55%	
AXA SA	1,27%	0,4
ING GROEP NV	1,95%	0,5
ADYEN NV	0,74%	0,6
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	1,78%	1,2
ALLIANZ SE	2,40%	1,3
WORLDLINE SA	0,78%	1,4
INTESA SANPAOLO SPA	0,70%	1,8
SOCIETE GENERALE SA	1,51%	2,5
COMMERZBANK AG	1,47%	2,7
<b>Total</b>	<b>13,15%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

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

Septembre 2022



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
Social	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	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
Gouvernance	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 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

L'intensité carbone représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollars de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

### 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 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.