

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).

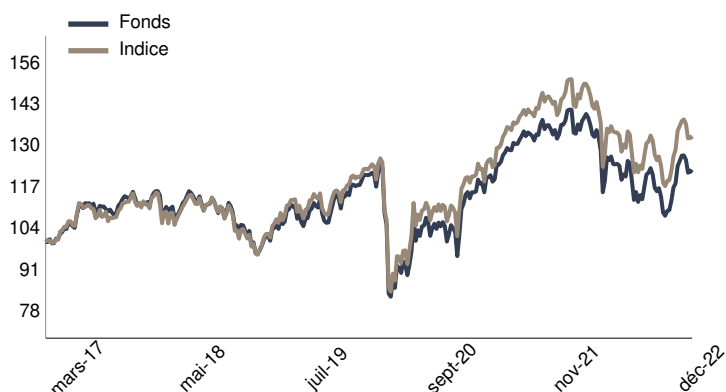
Profil de risque



Chiffres clés au 30/12/2022

Valeur liquidative 1822.14 € Nombre de positions 71
Actif net du fonds 420.23 M€ Taux d'investissement 100.06%

Evolution de la performance



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

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Bnp Paribas	Deutsche Telekom Ag-R
Thales Sa	Daimler Ag-Registered
Ofi Invest Isr	Intesa Sanpaolo
Siemens Healthineers	Bouygues Sa
Adyen	Roche Holding Ag

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sanofi	0.12%	Asml Holding Nv	-0.63%
Commerzbank Ag	0.10%	Lvmh Moet Hennessy	-0.37%
Siemens Energy Ag	0.08%	Sap Se	-0.24%
Thyssenkrupp Ag	0.06%	Air Liquide-Primes De	-0.20%
Cie De Saint Gobain	0.06%	Kering	-0.18%
Total	0.42%	Total	-1.62%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.72%	-3.96%	0.24%
YTD	-12.48%	-11.70%	-0.79%
3 mois	12.60%	12.67%	-0.07%
6 mois	8.35%	8.64%	-0.29%
1 an	-12.48%	-11.70%	-0.79%
3 ans	1.53%	8.66%	-7.13%
5 ans	8.88%	19.14%	-10.26%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	20.11%	Ratio de Sharpe	-0.62
Volatilité de l'indice	19.87%	Ratio d'information	-0.38
Tracking Error	2.06%	Beta	1.01

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.69%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	4.95%	Consommation discrétionnaire
Air Liquide-Primes De	4.84%	Matériaux
Totalenergies Se	4.39%	Energie
Sanofi	3.16%	Santé
Siemens Ag-Reg	3.09%	Industrie
Sap Se	3.02%	Technologies
Allianz Se-Reg	2.67%	Finance
Schneider Electric Se	2.38%	Industrie
Iberdrola Sa	2.00%	Services aux collectivités
Total	36.19%	

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		

Gérant financier

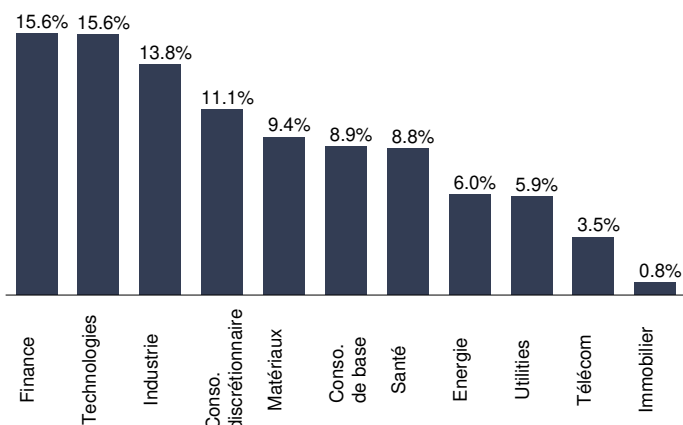


EURO VALEUR ISR M

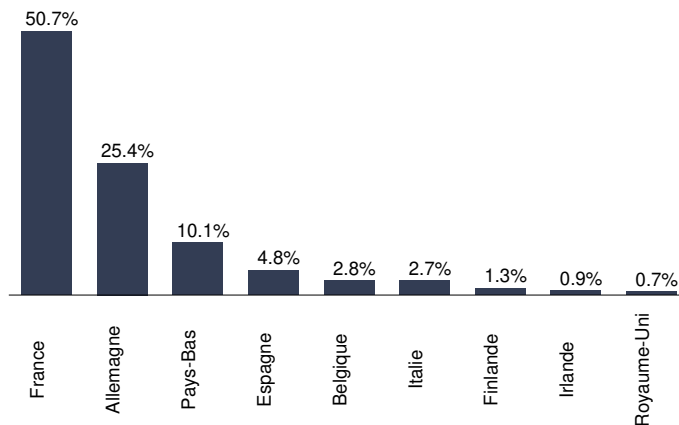
Actions de la zone euro



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
2022													
Fonds	-3.20%	-5.03%	-1.00%	-2.13%	0.76%	-10.01%	7.85%	-5.29%	-5.80%	8.33%	7.96%	-3.72%	-12.48%
Indice	-3.69%	-5.54%	-0.29%	-1.83%	0.48%	-9.16%	7.60%	-4.90%	-5.77%	8.18%	8.44%	-3.96%	-11.70%
2021													
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%
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	-0.59%	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

La trêve des confiseurs n'a pas eu lieu cette année. Les marchés actions ont accentué leur baisse au cours du mois de décembre, avec notamment des sanctions plus marquées du côté des Etats Unis (SP500 -5.77% et Nasdaq -9% sur le mois). La principale raison de cette faiblesse tient à la résilience impressionnante des économies, malgré les mesures coercitives mises en place par les banques centrales. Rien qu'aux Etats-Unis, les statistiques publiées en décembre auront démontré que le marché de l'emploi restait très robuste avec une progression des salaires supérieures aux attentes des économistes alimentant une consommation des ménages soutenue. Outre la hausse de 50 points de base réalisée en décembre, J.Powell a clairement laissé entendre que tout serait fait pour ramener l'inflation à des niveaux plus tolérables. Le « pivot » de la FED s'est une fois de plus éloigné, engendrant des prises de profit sur la plupart des classes d'actifs risqués dans le monde. La baisse des marchés européens (Eurostoxx -3.5%) aura surtout été entraînée par ses composantes les plus orientées « croissance ». Ainsi, en queue de peloton, nous retrouvons les secteurs de la technologie (-7.5%), et des biens de consommation & services (-6.5%). A noter que ces derniers n'ont que très peu bénéficié des nouvelles concernant la fin des mesures de confinement en Chine. Du côté des secteurs ayant relativement bien tiré leur épingle du jeu, nous retrouvons la distribution (+2.3%), plébiscitée pour son côté défensif, mais également les secteurs sensibles au rebond des taux d'intérêt, à savoir la banque (+1%) et l'assurance (-0.9%).

Au cours du mois, nous avons cédé la ligne Deutsche Telekom, la valeur ne passant plus notre filtre ISR. Nous avons poursuivi l'allègement de notre exposition aux constructeurs automobiles en cédant intégralement nos titres Mercedes ; une partie des sommes dégagées de la cession a été investie dans Michelin que nous jugeons plus défensif dans le contexte actuel. La position résiduelle dans Bouygues a été cédée. Nous avons fait quelques arbitrages au sein du secteur bancaire : cession d'Intesa, allègement de Commerzbank et d'ING, constitution d'une nouvelle ligne BNP Paribas, le tout conduisant à une légère augmentation du poids du secteur bancaire dans le portefeuille. La ligne Neste a été arbitrée au profit de TotalEnergies et de Technip Energies. En complément de ces mouvements significatifs, on mentionnera le renforcement de quelques lignes telles que Thales, Adyen, Siemens Healthineers et Siemens Energy.

Dans un marché en baisse d'environ 4%, le fonds a surperformé son indice de 30 points de base environ. Le fonds a bénéficié de son exposition aux valeurs pharmaceutiques qui ont mieux résisté dans ce marché baissier et à la bonne performance de quelques valeurs industrielles comme Siemens Energy et ThyssenKrupp.

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 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

Rapport de gestion - décembre 2022

Euro Valeur ISR M

Rapport ESG
Décembre 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
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
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

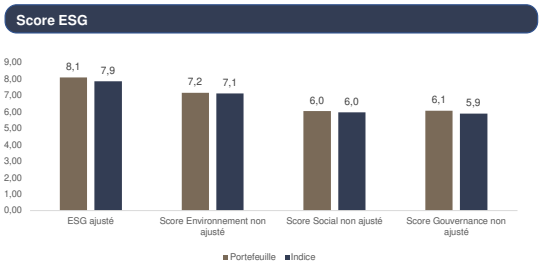
INDICATEURS		
Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone 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)		

Couverture par un score ESG *

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



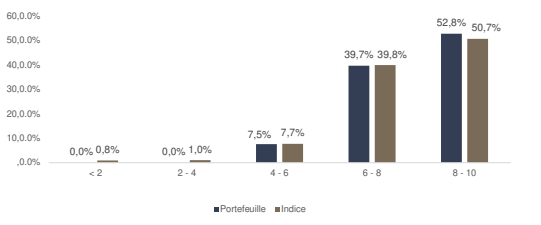
Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

Evolution du score ESG relatif



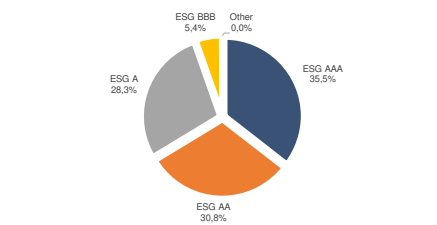
Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	5,73%	10,0
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S	4,99%	8,3
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPL	4,87%	6,3
TOTALENERGIES SE	4,42%	7,1
SANOFI SA	3,18%	7,0
SIEMENS AG	3,11%	7,9
SAP SE	3,04%	10,0
ALLIANZ SE	2,69%	8,3
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,40%	10,0
IBERDROLA SA	2,02%	9,5
Total	36,44%	

Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
OFI INVEST ISR MONETAIRE CT	0,39%	
OFI INVEST ISR SMALL&MID CAPS EURO	0,36%	
AXA SA	1,32%	0,4
ADYEN NV	0,95%	0,4
ING GROEP NV	1,89%	0,6
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	0,67%	1,0
MJENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	1,72%	1,2
ALLIANZ SE	2,67%	1,3
WORLDDLINE SA	0,63%	2,1
SOCIETE GENERALE SA	1,56%	2,4
Total	12,16%	

Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

Intensité carbone *

(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)			
30/12/2022	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	142,1	175,9	-33,7

* souverains compris

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

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		30/12/2022			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)	142,1	175,9	100,0%	116,8	182,1	98,2%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,6	64,6	100,0%	61,6	63,9	64,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,1	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	98,7	100,0%	100,0	99,0	98,2%

Source : BRS & MSCI au 30/12/2022

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 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 2022



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 dollar 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

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)

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.