

Euro Valeur ISR M

Rapport ESG
Juin 2023



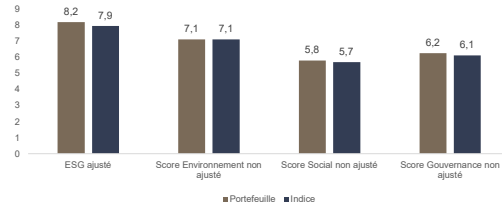
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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

Couverture par un score ESG *

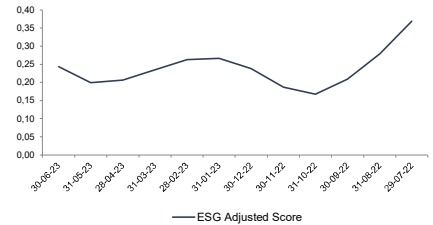
Portefeuille 100,0%
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



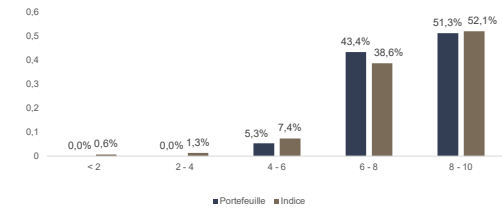
Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

Evolution du score ESG relatif



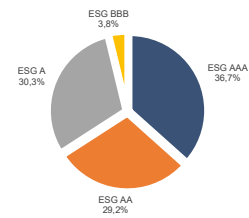
Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	5,91%	#####
ASML HOLDING NV	5,46%	#####
TOTALENERGIES SE	4,12%	#####
SIEMENS AG	3,42%	#####
SAP SE	3,25%	#####
SANOFI SA	3,17%	#####
STMICROELECTRONICS NV	2,90%	#####
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EX	2,88%	#####
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,70%	#####
LOREAL SA	2,44%	#####
Total	36,25%	

Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
OFI INVEST ISR MONETAIRE CT	0,19%	
OFI INVEST ISR SMALL&MID CAPS EURC	0,30%	
ADYEN NV	0,99%	0,4
ING GROEP NV	1,55%	0,6
AXA SA	1,28%	0,8
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	1,82%	1,1
ALLIANZ SE	2,09%	1,3
WORLDLINE SA	0,54%	2,1
SOCIETE GENERALE SA	1,23%	2,4
COMMERZBANK AG	1,01%	2,6
Total	11,01%	

Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

Intensité carbone *

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

30/06/2023	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	116,0	114,0	2,0

* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

30/12/2022	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	142,1	175,9	-33,7

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.

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	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 factif 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 revenus, 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

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

données au 30/06/2023		Portefeuille	couverture (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	116,0	100,0%	114,0	100,0%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	63,9	99,6%	65,4	78,6%
Social	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	67,5	100,0%	85,7	100,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	98,8%	98,8	98,6%
données au 30/12/2022		Portefeuille	couverture (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	142,1	100,0%	175,9	100,0%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,6	71,9%	64,6	75,9%
Social	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,1	100,0%	84,8	100,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	100,0%	98,7	99,3%

Source : BRS & MSCI au 30/06/2023

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).

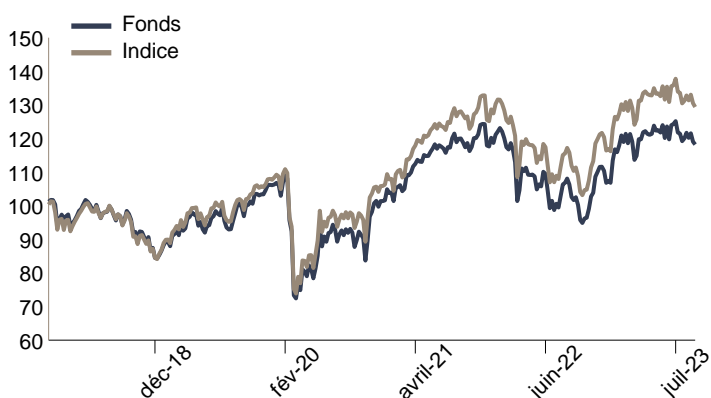
Profil de risque



Chiffres clés au 29/09/2023

Valeur liquidative	2016.37 €	Nombre de positions	66
Actif net du fonds	415.68 M€	Taux d'investissement	99.92%

Evolution de la performance



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

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Neste Oyj	Ofi Invest Isr
Basf Se	Amadeus It Group Sa
Sanofi	Qiagen N.V.
Societe Generale Sa	Mtu Aero Engines Ag
Remy Cointreau	Nokia Oyj

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Totalenergies Se	0.45%	Asml Holding Nv	-0.41%
Sanofi	0.11%	Lvmh Moet Hennessy	-0.39%
Orange	0.09%	Societe Generale Sa	-0.21%
Commerzbank Ag	0.07%	Stmicroelectronics Nv	-0.17%
Muenchener Rueckver A	0.06%	Sap Se	-0.16%
Total	0.78%	Total	-1.35%

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 :	0.91%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR :	8		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.08%	-2.87%	-0.21%
YTD	10.66%	11.33%	-0.67%
3 mois	-4.35%	-4.47%	0.12%
6 mois	-1.33%	-1.43%	0.10%
1 an	24.60%	25.43%	-0.83%
3 ans	31.80%	36.12%	-4.32%
5 ans	21.20%	33.64%	-12.44%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.60%	Ratio de Sharpe	1.41
Volatilité de l'indice	15.23%	Ratio d'information	-0.45
Tracking Error	1.85%	Beta	1.02

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Totalenergies Se	5.55%	Energie
Asml Holding Nv	4.62%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	4.45%	Consommation discrétionnaire
Sanofi	4.03%	Santé
Sap Se	3.38%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.22%	Industrie
Stmicroelectronics Nv	2.77%	Technologies
Schneider Electric Se	2.70%	Industrie
Bnp Paribas	2.41%	Finance
Allianz Se-Reg	2.36%	Finance
Total	35.50%	

Gérant financier

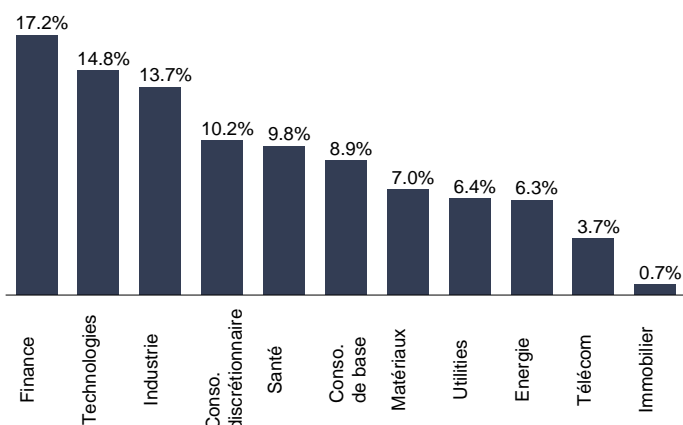


EURO VALEUR ISR M

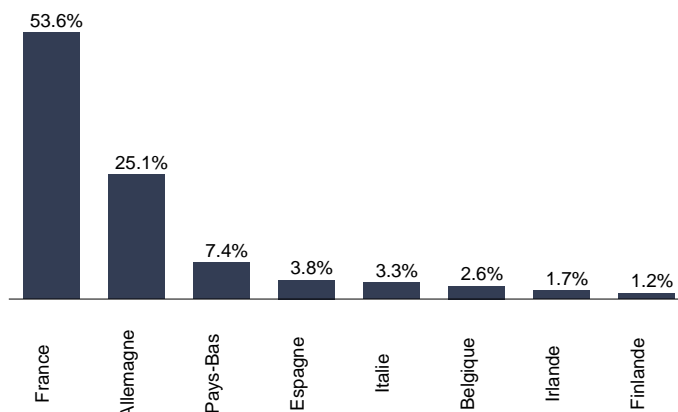
Actions de la zone euro



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
2023													
Fonds	10.42%	1.85%	-0.27%	1.32%	-1.61%	3.48%	1.17%	-2.45%	-3.08%				10.66%
Indice	9.44%	2.04%	1.14%	1.50%	-2.28%	4.02%	1.72%	-3.31%	-2.87%				11.33%
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	3.22%	-3.68%	-2.62%	5.30%	-1.80%	-0.75%	3.56%	-3.00%	-0.02%	-6.55%	-0.86%	-5.73%	-12.85%

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 vécu un piètre mois de septembre, pénalisés par la nette remontée des taux et les craintes persistantes sur l'évolution de l'économie mondiale. Les marchés ont pris acte des messages de fermeté de la Réserve fédérale américaine (Fed) et de la Banque centrale européenne (BCE) concernant l'inflation. Les deux Banques Centrales ont prévenu que les taux d'intérêt devraient rester durablement élevés et qu'aucun assouplissement monétaire n'est prévu à court terme malgré la poursuite du ralentissement de l'inflation. En parallèle, les cours du baril du pétrole sont repassés au-dessus de 95 dollars, ravivant les craintes de stagflation alors qu'aux Etats-Unis et en Europe, l'économie continue de montrer des signes de ralentissement. Wall Street a ainsi bouclé son plus mauvais mois depuis décembre 2022. Sur le Vieux Continent, les actions ont poursuivi leur repli débuté au mois d'août. Dans ce contexte, les valeurs liées à l'énergie et les financières tirent leur épingle du jeu alors que les secteurs de la consommation notamment le luxe et de la technologie ont subi une pression vendeuse.

Au cours du mois, le fonds s'est renforcé dans le secteur de l'énergie (achat de Neste). La ligne Qiagen a été cédée et arbitrée en Sanofi. Les valeurs exposées à la consommation discrétionnaire ont été à nouveau allégées (cession de la ligne Amadeus, allègement du luxe et de L'Oréal). Nous avons réduit notre exposition en MTU et Nokia et renforcé légèrement la ligne BASF.

Dans un marché en baisse de 2.9%, le fonds a légèrement sous-performé son indice pénalisé par les sous-performances des titres Alstom, Société Générale (annonce d'un plan stratégique jugé peu ambitieux), MTU (impact financier lié aux problèmes de qualité du moteur GTF co-produit avec Raytheon).

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, DIC 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

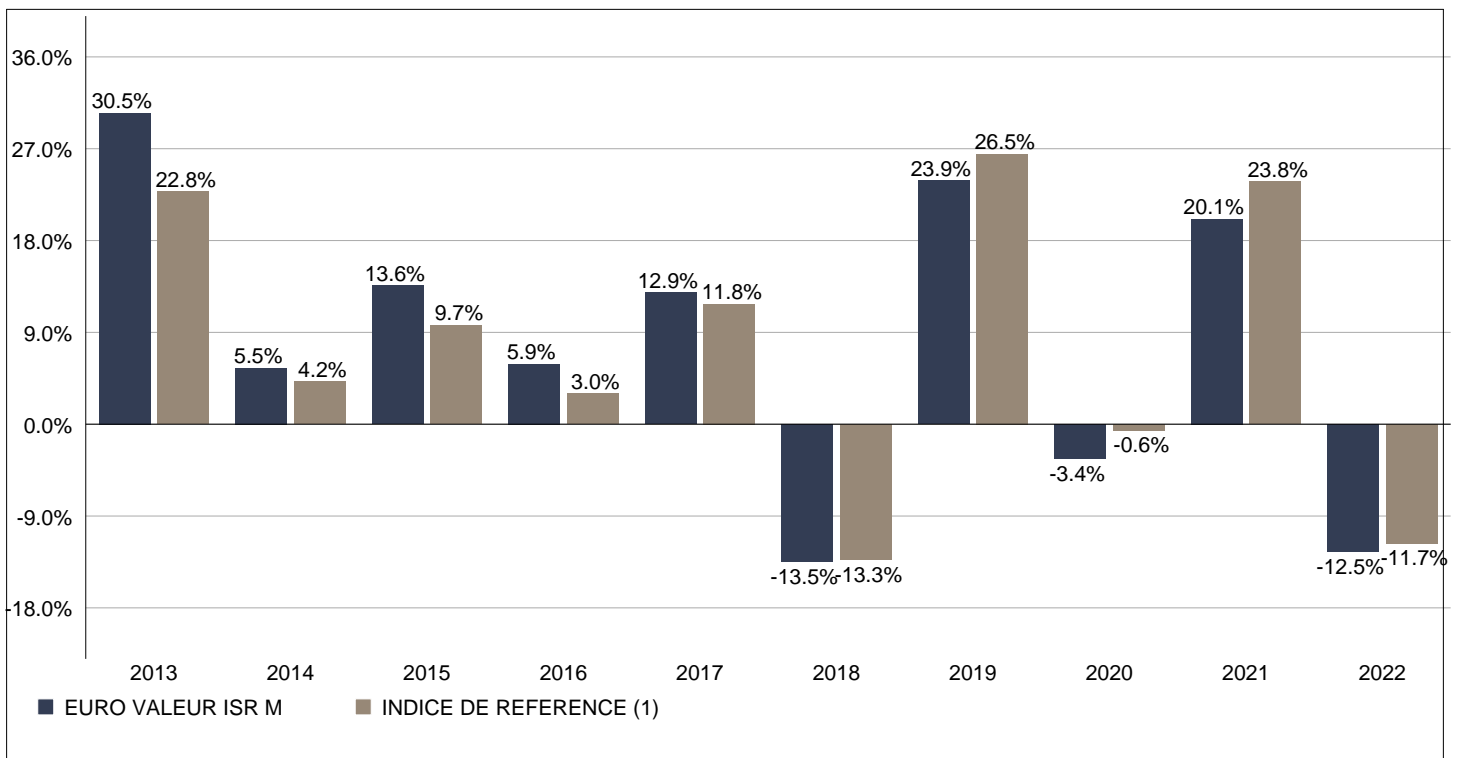
Rapport de gestion - septembre 2023

Actions de la zone euro

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



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

Date de création : 06/09/1999

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.