

# EURO VALEUR ISR M

## Actions de la zone euro



# Myria AM

### 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).

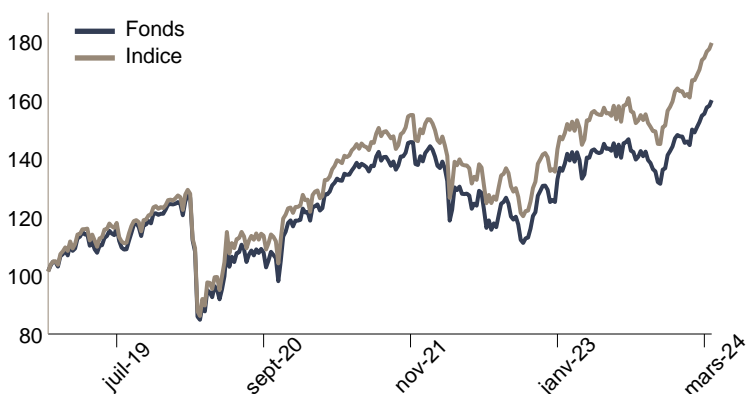
### Profil de risque



### Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur liquidative	2350.36 €	Nombre de positions	69
Actif net du fonds	441.56 M€	Taux d'investissement	100.06%

### Evolution de la performance



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

### Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Ofi Invest Esg	Ofi Invest Esg
Heineken Nv	Henkel Ag &
Unilever Plc	Beiersdorf Ag
Technip Energies Nv	Lvmh Moet Hennessy
Eurofins Scientific	Stmicroelectronics N

### Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Totalenergies Se	0.37%	Siemens Ag-Reg	-0.12%
Banco Santander Sa	0.36%	Stmicroelectronics N	-0.08%
Bnp Paribas	0.33%	Capgemini Se	-0.08%
Ing Groep Nv	0.28%	Deutsche Post Ag-Reg	-0.07%
Airbus Se	0.27%	Kering	-0.06%
<b>Total</b>	<b>1.61%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.41%</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 :	0.91%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4.33%	4.48%	-0.15%
YTD	9.42%	11.26%	-1.84%
3 mois	9.42%	11.26%	-1.84%
6 mois	16.56%	20.22%	-3.65%
1 an	15.01%	18.50%	-3.49%
3 ans	23.84%	34.06%	-10.22%
5 ans	47.75%	63.77%	-16.02%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.72%	Ratio de Sharpe	0.96
Volatilité de l'indice	11.91%	Ratio d'information	-1.86
Tracking Error	1.87%	Beta	0.97

### 10 principales contributions

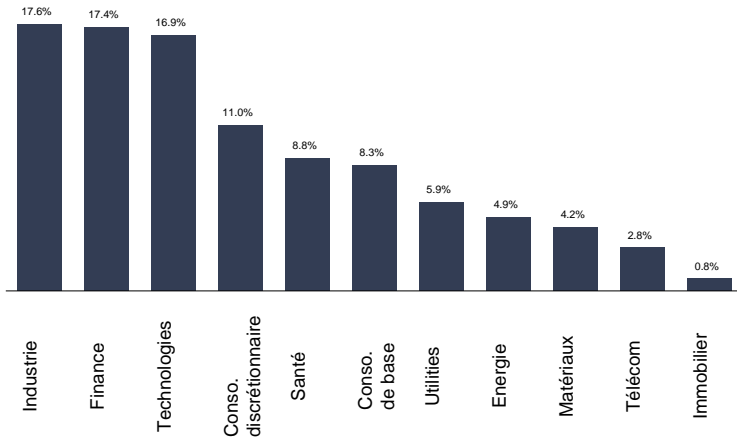
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	7.65%	Technologies
Totalenergies Se	4.39%	Energie
Sap Se	4.10%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy L	3.86%	Consommation discrétionnaire
Schneider Electric S	3.79%	Industrie
Siemens Ag-Reg	3.53%	Industrie
Sanofi	3.18%	Santé
Allianz Se-Reg	2.69%	Finance
Airbus Se	2.54%	Industrie
Banco Santander Sa	2.39%	Finance
<b>Total</b>	<b>38.12%</b>	

### Gérant financier

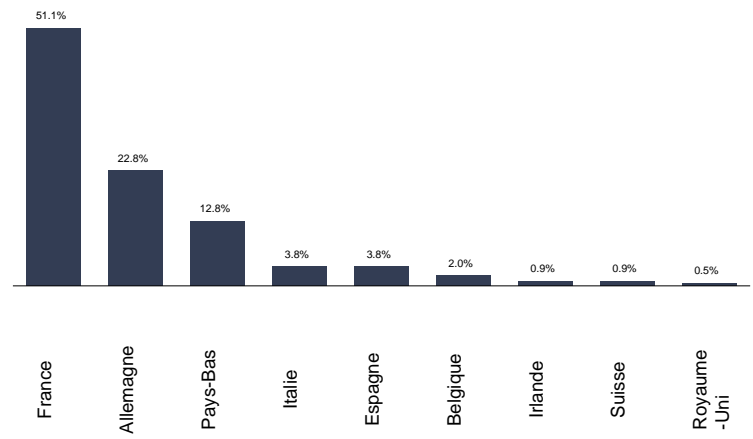


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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](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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

### 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>2024</b>													
Fonds	1.75%	3.07%	4.33%										9.42%
Indice	2.55%	3.84%	4.48%										11.26%
<b>2023</b>													
Fonds	10.42%	1.85%	-0.27%	1.32%	-1.61%	3.48%	1.17%	-2.45%	-3.08%	-3.96%	7.55%	3.13%	17.88%
Indice	9.44%	2.04%	1.14%	1.50%	-2.28%	4.02%	1.72%	-3.31%	-2.87%	-2.79%	7.91%	3.01%	20.29%
<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%	-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%
<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%

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 sur leur lancée au mois de mars, toujours portés par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. La tendance est restée portée par l'engouement pour l'Intelligence Artificielle (IA), la perspective d'une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale et des données économiques qui continuent de souligner la robustesse de l'économie outre-Atlantique. En Europe, la perspective de baisses des taux de la Banque centrale européenne a également soutenu la tendance haussière dans un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture après plus d'un an de marasme.

Au cours du mois, nous avons pris partiellement nos profits sur un certain nombre de lignes (UCB, Dassault Systèmes, LVMH, Adidas, MTU) et réduit l'exposition dans le secteur des semi-conducteurs (allègement de STM). Les lignes Beiersdorf et Henkel ont été cédées. En face de ces ventes, nous avons initié une nouvelle ligne dans le brasseur néerlandais Heineken en réduisant l'exposition en AB Inbev. Heineken devrait bénéficier de bases de comparaison en 2024 favorables et des retombées de son plan d'économies de coûts. Nous avons également investi dans Carrefour, Unilever, Technip Energies et Eurofins, titres pour lesquels nous avons identifié des points d'entrée intéressants. Carrefour et Eurofins ont souffert d'une conjoncture adverse en 2023 avec notamment une baisse de volumes dans le secteur alimentaire associée et une inflation des coûts. Unilever a annoncé son intention d'accélérer son recentrage sur le secteur des soins de la personne avec la cession programmée de son activité de crèmes glacées. Enfin, Technip Energies devrait bénéficier de commandes nourries liées aux investissements nécessaires dans le cadre de la transition énergétique.

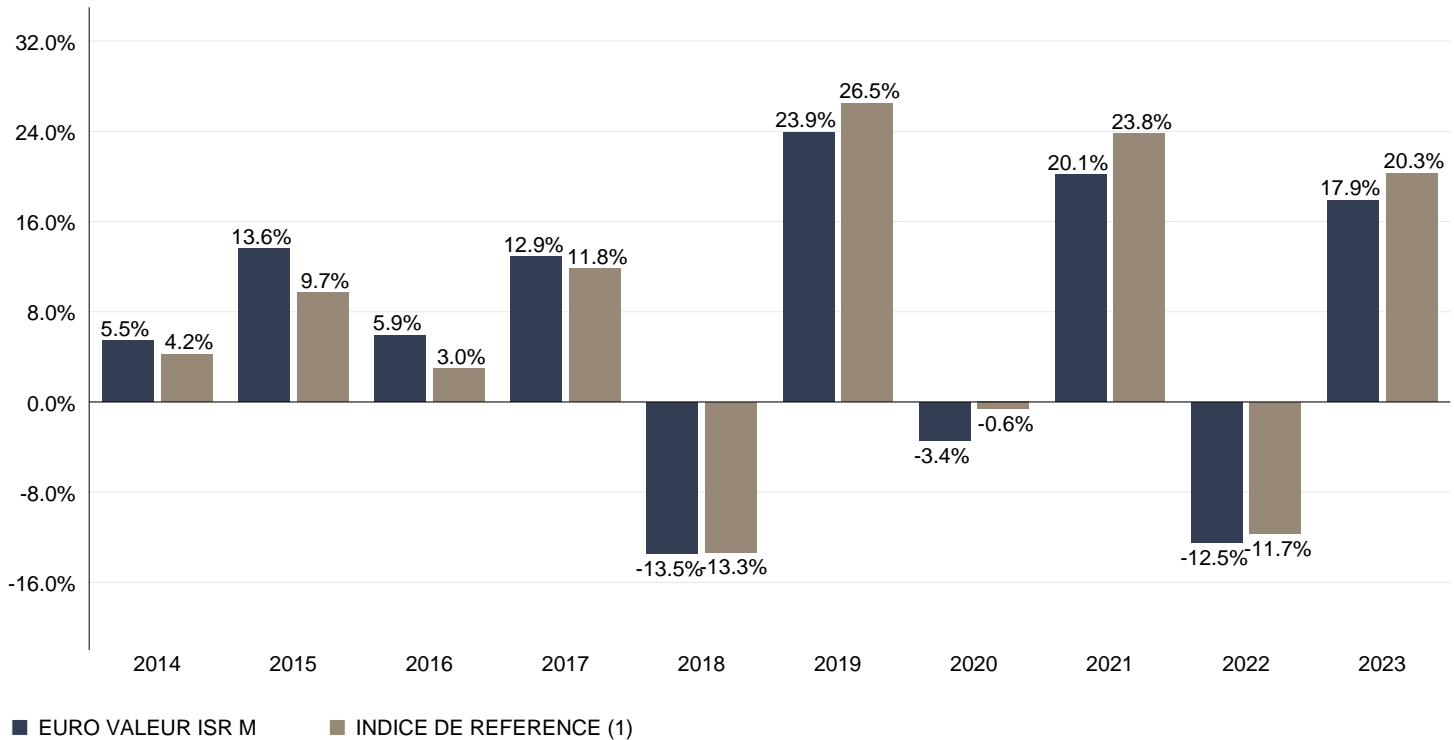
Le fonds enregistre sur le mois une performance très proche de son indice. Parmi les contributions négatives, on notera la surexposition dans le secteur des semi-conducteurs. En revanche l'effet sélection a été positif au sein des secteurs Services aux Collectivités (E.ON, Veolia) et de la Pharmacie (UCB et Merck).

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](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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

## 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.

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](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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

# Euro Valeur ISR M

Rapport ESG  
Décembre 2023



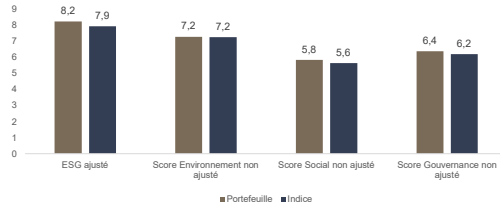
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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 \*

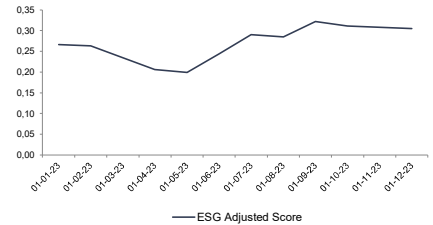
Portefeuille 100,0%  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



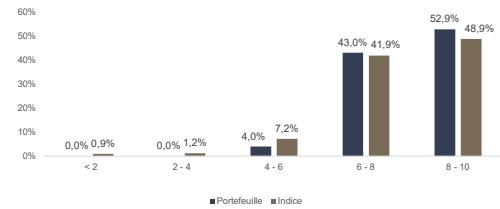
Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Evolution du score ESG relatif



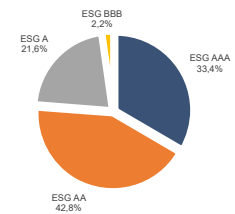
Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	6,60%	#####
TOTALENERGIES SE	4,62%	#####
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,49%	#####
SIEMENS AG	3,95%	#####
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,56%	#####
SANOFI SA	3,40%	#####
SAP SE	3,23%	#####
STMICROELECTRONICS NV	2,75%	#####
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EX	2,63%	#####
BNP PARIBAS SA	2,59%	#####
<b>Total</b>	<b>37,83%</b>	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
OFI INVEST ISR SMALL&MID CAPS EURC	0,32%	
PENDING	0,32%	
ADYEN NV	0,81%	0,5
ING GROEP NV	1,53%	0,5
AXA SA	1,52%	0,8
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	1,92%	1,1
DASSAULT SYSTEMES	1,02%	1,3
ALLIANZ SE	2,53%	1,4
ASML HOLDING NV	6,56%	1,7
WORLDLINE SA	0,65%	2,0
<b>Total</b>	<b>17,18%</b>	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

## Intensité carbone \*

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

29/12/2023	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	86,0	96,9	-10,9

\* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

29/09/2023	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	106,6	96,5	10,0

### 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 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
	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 précèdent 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

### Exemple de critères d'indicateurs d'impact

Données au 29/12/2023

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	86,0	100,0%	96,9	100,0%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,9	100,0%	63,9	100,0%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	88,1	100,0%	86,4	100,0%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	100,0%	99,2	100,0%

Données au 30/12/2022

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	142,1	100,0%	175,9	100,0%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	62,6	67,1%	64,6	74,1%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,1	99,6%	84,8	99,3%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	100,0%	98,7	98,1%

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

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.