

UFF EURO VALEUR ISR (part 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).

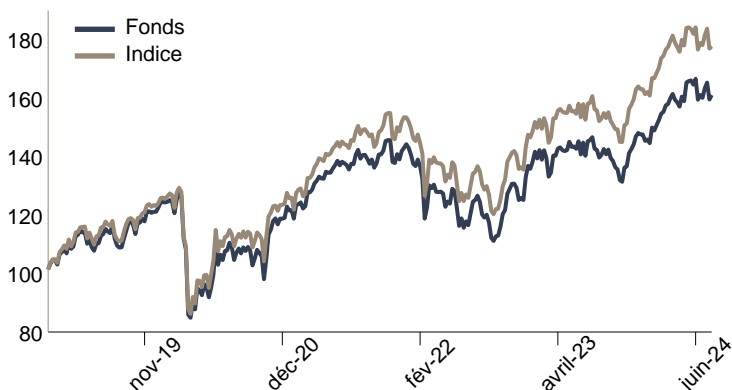
Profil de risque



Chiffres clés au 31/07/2024

Valeur liquidative	2357.37 €	Nombre de positions	74
Actif net du fonds	413.37 M€	Taux d'investissement	99.53%

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
Vinci Sa	Renault Sa
Lvmh Moet Hennessy	Unibail Rodamco
Siemens Healthineers	Symrise Ag
Sodexo Sa	Totalenergies Se

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sap Se	0.23%	Asml Holding Nv	-0.82%
Roche Holding Ag	0.18%	Stmicroelectronics N	-0.16%
Fresenius Se &	0.17%	Lvmh Moet Hennessy	-0.16%
Ucb Sa /Eur/	0.17%	Siemens Ag-Reg	-0.14%
Merck Kgaa	0.13%	Kering	-0.13%
Total	0.87%	Total	-1.41%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.13%	0.18%	0.94%
YTD	9.75%	9.48%	0.27%
3 mois	1.84%	0.48%	1.36%
6 mois	7.85%	6.75%	1.10%
1 an	10.54%	11.10%	-0.57%
3 ans	17.83%	22.78%	-4.95%
5 ans	41.17%	54.00%	-12.82%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.32%	Ratio de Sharpe	0.53
Volatilité de l'indice	12.29%	Ratio d'information	-0.29
Tracking Error	1.92%	Beta	0.99

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	7.62%	Technologies
Sap Se	4.55%	Technologies
Totalenergies Se	3.47%	Energie
Schneider Electric S	3.29%	Industrie
Sanofi	3.26%	Santé
Siemens Ag-Reg	2.99%	Industrie
Lvmh Moet Hennessy L	2.74%	Consommation discrétionnaire
Allianz Se-Reg	2.54%	Finance
Banco Santander Sa	2.30%	Finance
Airbus Se	2.10%	Industrie
Total	34.86%	

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		

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 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.

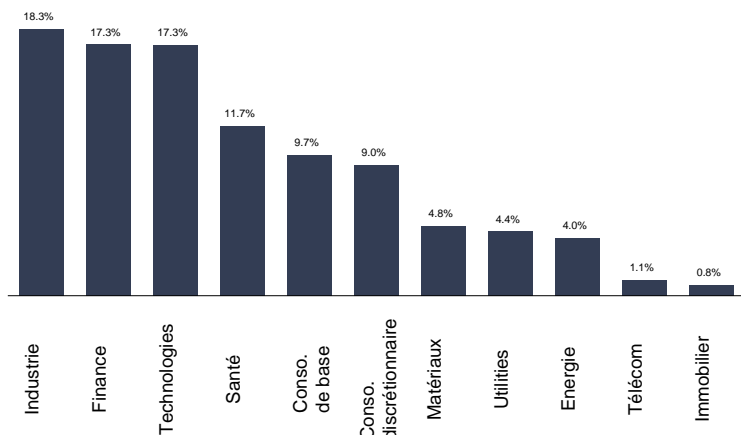
UFF EURO VALEUR ISR (part M)



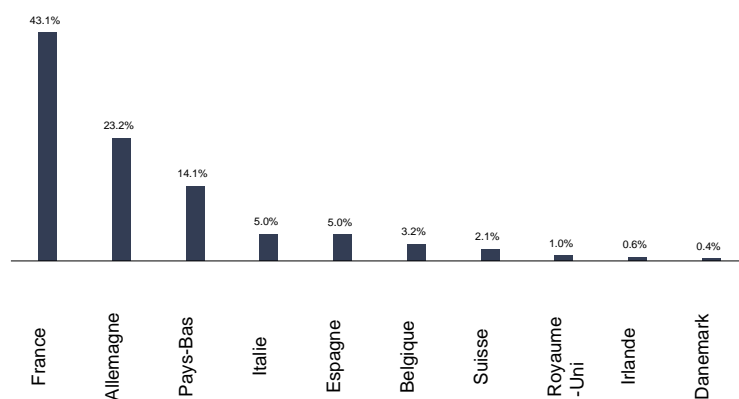
Myria AM

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
2024													
Fonds	1.75%	3.07%	4.33%	-1.52%	3.55%	-2.74%	1.13%						9.75%
Indice	2.55%	3.84%	4.48%	-2.07%	2.46%	-2.11%	0.18%						9.48%
2023													
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%
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%

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 mois de juillet contrasté et marqué par une volatilité accrue. A Wall Street, les indices Dow Jones et S&P500 ont affiché leur résistance, soutenus par la perspective d'une baisse des taux de la Réserve fédérale américaine (Fed). Après s'être hissé à de nouveaux points hauts historiques, le compartiment technologique américain a trébuché en deuxième partie du mois en raison d'un mouvement de rotation sectorielle des investisseurs lié à des prises de bénéfices. En Europe, les actions ont terminé le mois proche de l'équilibre. Les publications de résultats semestriels ont démarré apportant un peu plus de déceptions que d'encouragements et un regain de volatilité dans un contexte macroéconomique qui montre des signes de ralentissement aux Etats-Unis et une Chine toujours morose.

Le portefeuille a nettement surperformé l'indice Euro Stoxx Large au cours du mois. L'effet allocation sectorielle et sélection de valeurs ont été favorables. La surpondération dans le secteur santé et la sous-pondération dans les secteurs de la consommation discrétionnaire (luxes et auto) ont eu une contribution positive. En termes de sélection de valeurs, nous retrouvons parmi les contributeurs des groupes ayant publié de bons résultats comme Alstom, Roche, UCB, Sanofi, Unilever, Téléperformance, DSM-Firmenich tous communiquant sur des perspectives favorables. A l'inverse, le repli du secteur des semi-conducteurs alimenté par les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine et la publication décevante de STM, a contribué négativement à la performance.

En termes de mouvements, nous avons mis à profit la volatilité des cours au moment des publications pour réduire les sous-pondérations en ASML et LVMH et initier quelques nouvelles positions (Vinci, Sodexo, Carlsberg, Siemens Healthineers). En face de ces achats, nous avons allégé les positions en Renault et Symrise et cédé intégralement les titres Unibail.

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



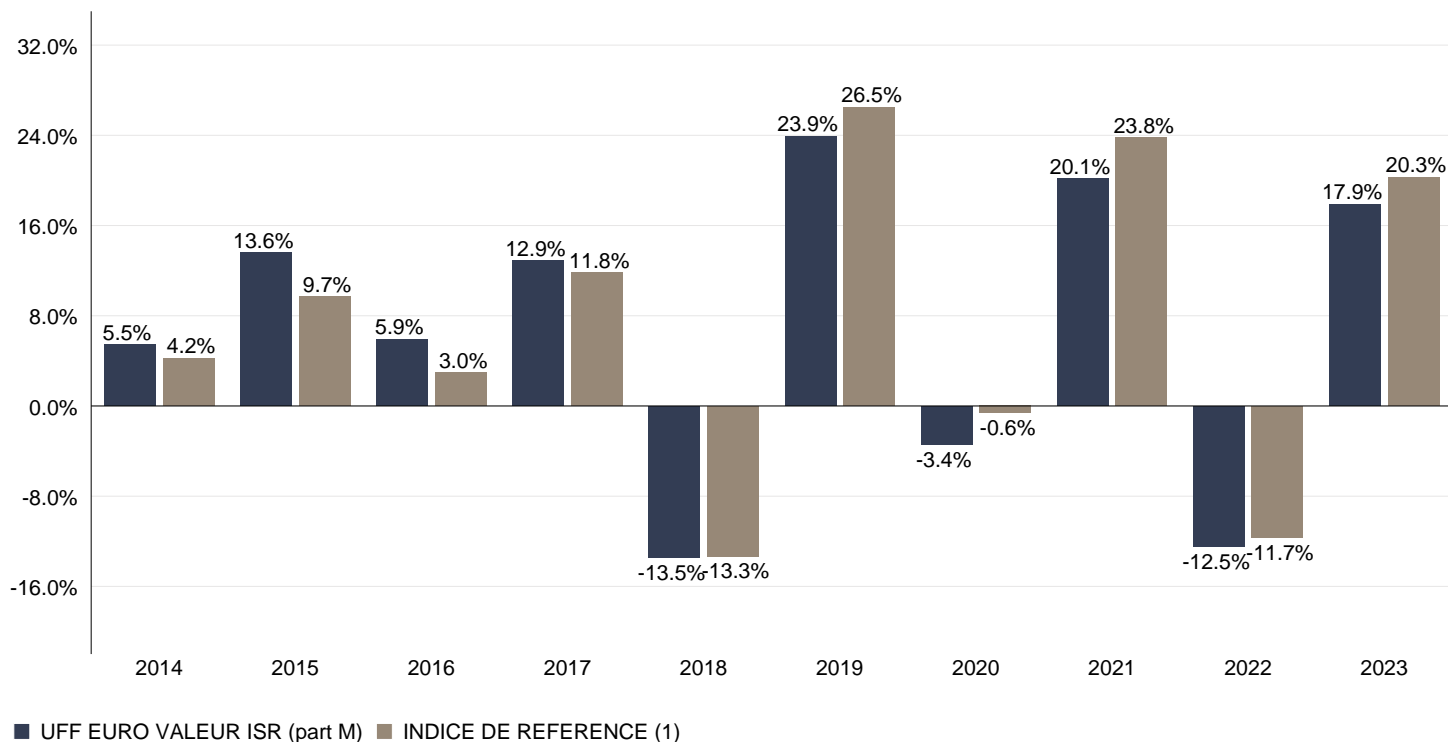
www.myria-am.com

Rapport de gestion - juillet 2024

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 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.

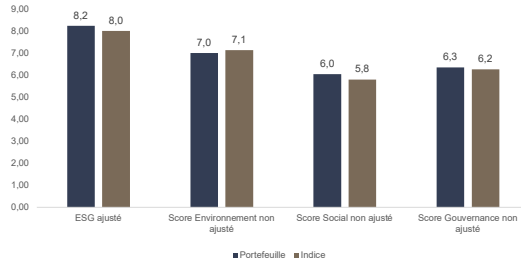
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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

Couverture par un score ESG *

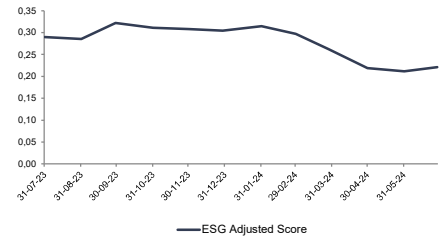
Portefeuille **99,2%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG

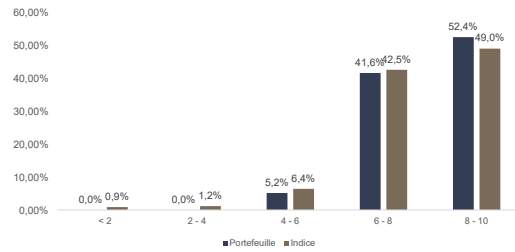


Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Evolution du score ESG relatif

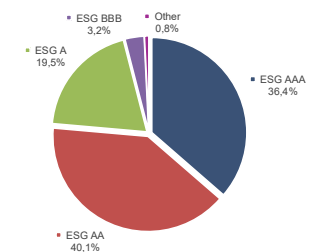


Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	8,37%	10,0
SAP SE	4,80%	10,0
TOTALENERGIES SE	4,16%	8,5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,80%	10,0
SIEMENS AG	3,32%	8,2
ALLIANZ SE	2,74%	8,3
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS C	1,91%	9,5
ING GROEP NV	1,81%	7,9
UNICREDIT SPA	1,68%	7,9
ESSILORLUXOTTICA SA	1,61%	8,2
Total	34,20%	

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
ASR NEDERLAND NV	0,01%	0,1
SCOR SE	0,00%	0,2
WAREHOUSES DE PAUW NV	0,00%	0,3
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	1,34%	0,3
ADYEN NV	1,02%	0,5
ING GROEP NV	1,79%	0,5
BANCO DE SABADELL SA	0,00%	0,6
AXA SA	1,24%	0,8
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	1,89%	1,1
LA FRANCAISE DES JEUX SA	0,00%	1,2
Total	7,30%	

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

Intensité carbone *

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

28/06/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	91,3	80,3	11,0

* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024

28/03/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	77,2	80,9	-3,7

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)

Glossaire

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
Gouvernance	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

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

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

Données au 28/06/2024

		Portefeuille	couverture	Indice	couverture
		(% encours)	(% encours)		(% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	91,3	99,2%	80,3	100,0%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,9	75,8%	64,2	78,2%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	87,4	96,5%	86,3	97,8%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	96,5%	99,4	97,2%

Données au 29/12/2023

		Portefeuille	couverture	Indice	couverture
		(% encours)	(% encours)		(% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	86,0	100,0%	96,9	100,0%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	61,9	78,1%	63,9	78,3%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	88,1	97,2%	86,4	97,7%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	97,4%	99,2	97,0%

Source : BRS & MSCI au 28/06/2024