

JSS KALINA TRANSITION ECOLOGIQUE

Myria AM

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif d'investir dans les actions internationales afin de surperformer, net de frais l'indice de référence sur un horizon d'investissement de 5 ans, en se concentrant sur les entreprises qui contribuent à la transition écologique et en prenant en compte la liste CELI de Yale.

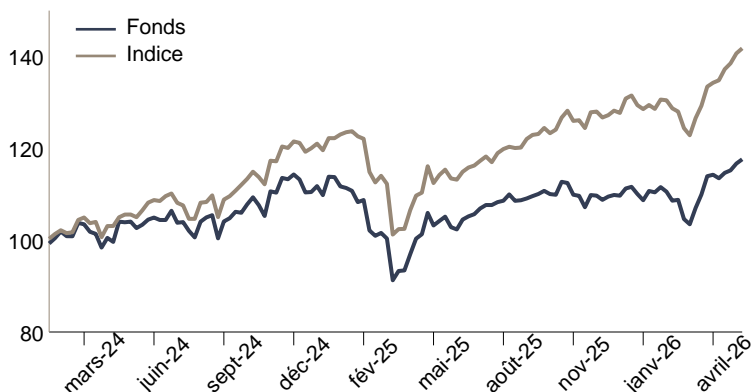
Profil de risque



Chiffres clés au 29/05/2026

Valeur liquidative	1176.14 €	Nombre de positions	146
Actif net du fonds	22.85 M€	Taux d'investissement	98.03%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence est le Bloomberg Developed Markets Large & MidCap dividendes réinvestis euro, depuis le 01/04/2026. Avant cette date d'incide était le MSCI World NR EUR (dividendes réinvestis, libellé en euro).

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.64%	5.15%	-1.50%
YTD	7.76%	11.32%	-3.56%
3 mois	6.38%	8.67%	-2.29%
6 mois	7.09%	10.89%	-3.80%
1 an	12.90%	24.16%	-11.26%
3 ans	-	-	-
Création	17.61%	41.78%	-24.17%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.28%	Ratio de Sharpe	1.06
Volatilité de l'indice	9.24%	Ratio d'information	-2.52
Tracking Error	4.46%	Beta	1.01

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Apple Inc	Ecolab Inc
Nvidia Corp	Reckitt Benckiser Gr
Microsoft Corp	National Grid Plc

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nvidia Corp	5.94%	Technologies
Apple Inc	4.71%	Technologies
Microsoft Corp	4.71%	Technologies
Amazon	3.14%	Consommation discrétionnaire
Tesla Inc	2.14%	Consommation discrétionnaire
Applied Materials In	1.78%	Technologies
Broadcom Inc	1.57%	Technologies
Asm International	1.52%	Technologies
First Solar Inc	1.46%	Technologies
Equinix Reit Inc	1.45%	Immobilier
Total	28.40%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Apple Inc	0.60%	National Grid Plc	-0.36%
First Solar Inc	0.51%	Trimble Inc	-0.16%
Microsoft Corp	0.47%	Arista Networks Inc	-0.12%
Nvidia Corp	0.30%	Ge Vernova Inc	-0.11%
Tesla Inc	0.28%	Waste Management Inc	-0.11%
Total	2.16%	Total	-0.86%

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR001400KTL5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	09/02/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	0.75%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 9	Commission de surperformance :	Néant

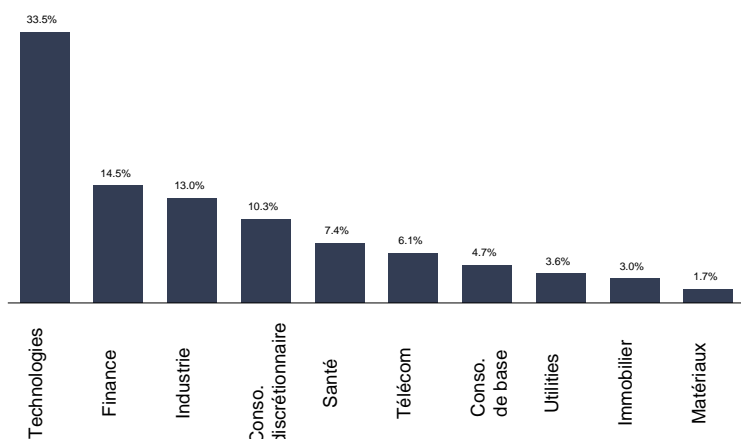
Gérant financier



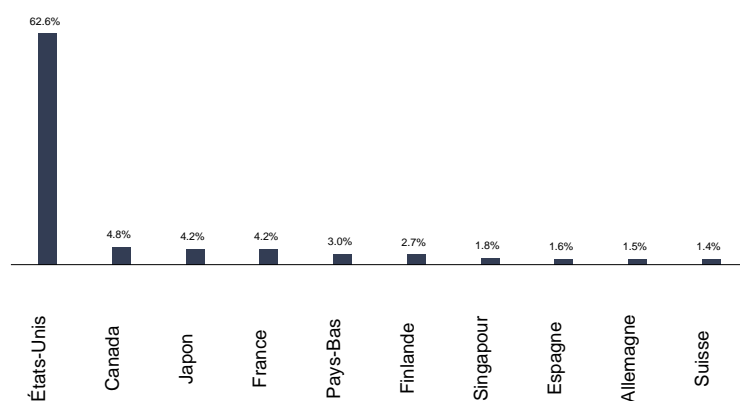
J. Safra Sarasin

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.

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
2026													
Fonds	-0.40%	1.71%	-3.93%	6.84%	3.64%								7.76%
Indice	0.93%	1.50%	-4.05%	7.72%	5.15%								11.32%
2025													
Fonds	1.99%	-2.66%	-7.99%	-2.15%	6.41%	0.51%	4.00%	-0.30%	1.53%	2.02%	-2.34%	-0.62%	-0.36%
Indice	3.13%	-0.76%	-8.01%	-4.13%	6.06%	0.88%	3.88%	0.33%	2.82%	3.84%	-0.27%	-0.38%	6.77%
2024													
Fonds		1.07%	2.36%	-3.71%	3.02%	1.72%	1.40%	-0.40%	0.70%	-0.85%	7.60%	-3.30%	9.53%
Indice		1.47%	3.39%	-2.72%	2.89%	3.35%	0.79%	0.34%	1.00%	0.76%	7.50%	-0.66%	19.29%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

Les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur progression au cours du mois de mai, soutenus par des indicateurs économiques plus résilients qu'anticipé et par une amélioration du sentiment des investisseurs. Les anticipations d'un assouplissement progressif des conditions monétaires dans les principales économies développées ont également favorisé le retour de l'appétit pour le risque. Dans ce contexte, l'indice de référence du Fonds a progressé de 5,10 %, tandis que Kalina Transition Écologique a enregistré une performance de +4,10 %.

La performance du portefeuille a été pénalisée par plusieurs positions ayant connu une phase de consolidation après de solides progressions depuis le début de l'année.

Trimble (-17,7 %) a souffert de prises de bénéfices et d'un certain attentisme des investisseurs concernant le rythme de reprise de certains marchés finaux, notamment dans les secteurs de la construction et des infrastructures. Malgré des fondamentaux demeurant solides, les perspectives à court terme ont été jugées plus prudentes par le marché.

NICE Ltd. (-18,07 %) a corrigé dans un contexte de rotation sectorielle et de valorisations sous pression au sein du secteur des logiciels. Les investisseurs ont notamment exprimé des interrogations quant au rythme de monétisation des nouvelles solutions liées à l'intelligence artificielle, conduisant à une contraction des multiples de valorisation malgré des résultats opérationnels restant robustes.

Après une progression exceptionnelle au cours des mois précédents, GE Vernova (-9,0 %) a connu une phase de consolidation. Le titre avait fortement bénéficié de l'enthousiasme des investisseurs pour les infrastructures électriques et les besoins croissants en capacité énergétique liés à l'électrification et au développement de l'intelligence artificielle. Le recul observé en mai apparaît principalement lié à des prises de bénéfices et ne remet pas en cause les perspectives structurelles du groupe.

La performance relative du Fonds a également été pénalisée par son absence d'exposition à certaines valeurs du secteur des semi-conducteurs, qui a constitué l'un des principaux moteurs de la hausse des marchés au cours du mois. Le secteur a bénéficié d'une révision significative des perspectives de croissance et de rentabilité liées au déploiement accéléré des infrastructures d'intelligence artificielle.

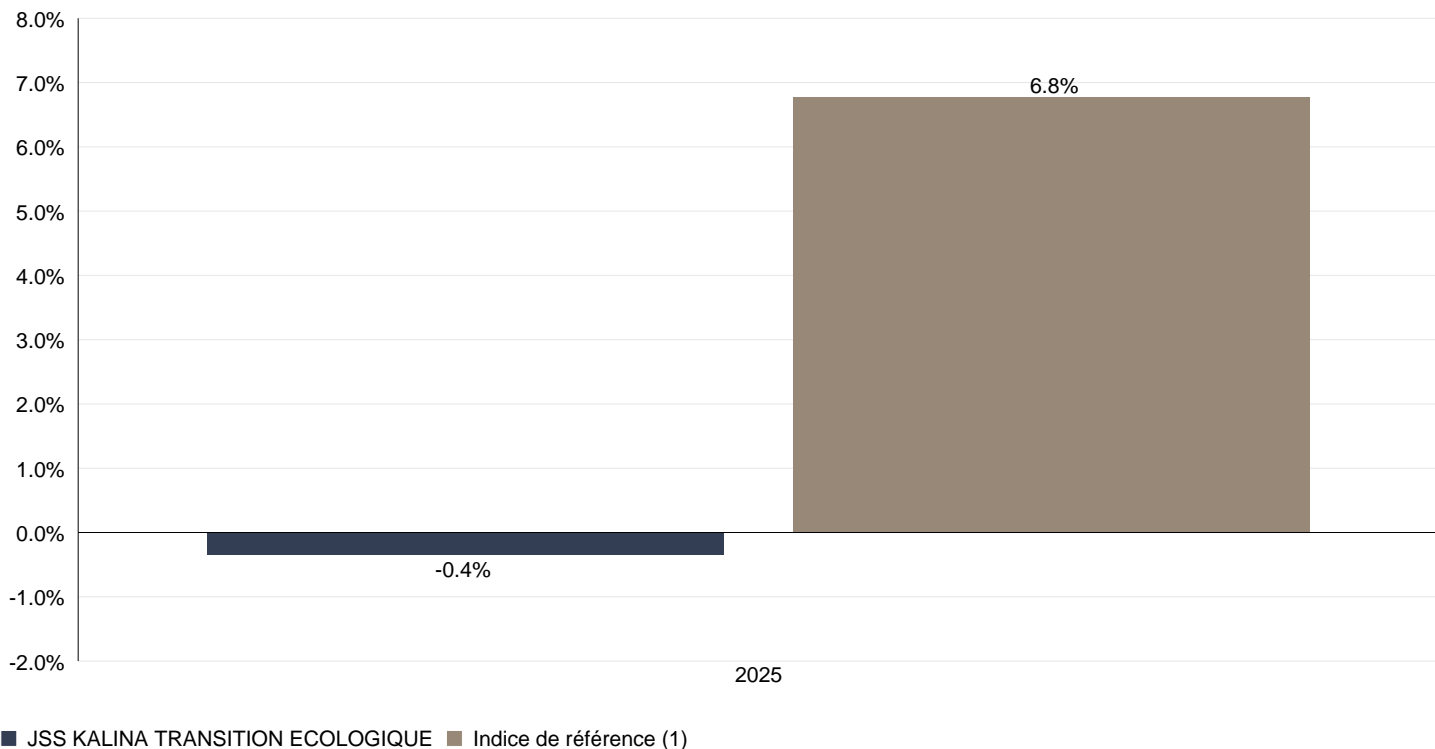
Les investisseurs ont notamment anticipé une forte augmentation des dépenses d'investissement des grands fournisseurs de services cloud et des opérateurs de centres de données afin de soutenir le développement des capacités de calcul nécessaires à l'intelligence artificielle. Cette dynamique profite à l'ensemble de la chaîne de valeur des semi-conducteurs, qu'il s'agisse des processeurs, des accélérateurs de calcul, des mémoires à haute bande passante ou encore des composants indispensables aux infrastructures numériques.

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.

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 09/02/2024 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'indicateur de référence est le Bloomberg Developed Markets Large & MidCap dividendes réinvestis euro, depuis le 01/04/2026. Avant cette date d'incide était le MSCI World NR EUR (dividendes réinvestis, libellé en euro).

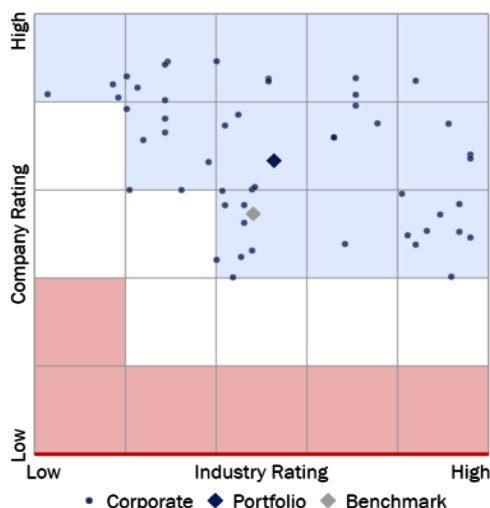
Date de création : 09/02/2024

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 Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

J. Safra Sarasin Sustainability Matrix



- A** **Univers "Best-In-Class"**
 - Profil ESG supérieur, leaders du secteur
 - Éligible à toutes les stratégies durables
- B** **Univers "Neutre"**
 - Profil ESG moyen par rapport à l'industrie
 - Éligible à certaines stratégies durables
- C** **Univers "Worst Out"**
 - Faibles références en matière d'ESG, retard dans l'industrie
 - Non éligibles aux stratégies durables
- D** **Exclusions**
 - Activités controversées
 - Non éligibles aux stratégies durables

Notations de durabilité des 10 positions principales

Issuer Name	Sub Industry	Issuer ESG Score	Sub Industry ESG Score
Nvidia Corporation	Semiconductors	4.01	1.43
Microsoft Corporation	Systems Software	2.01	4.59
Apple Inc.	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.0	1.61
Republic Services, Inc.	Environmental & Facilities Services	3.31	1.91
Hydro One Limited	Electric Utilities	3.92	1.01
Trane Technologies Plc	Building Products	4.46	2.0
Nordea Bank Ab Se	Diversified Banks	2.62	2.3
Stantec Inc.	Construction & Engineering	4.16	1.13
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	2.82	2.09
National Grid Plc	Multi-Utilities	4.45	1.46

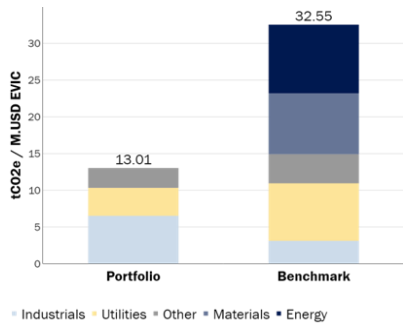
Définitions et explications

Critères d'exclusion: Armes controversées (armes biologiques, chimiques et nucléaires, armes à sous-munitions et mines antipersonnelles), charbon, OGM dans l'agriculture et la médecine, huile de palme, défense et armement, tabac, divertissement pour adultes, violation des droits de l'homme et autres principes du Pacte mondial des Nations unies.

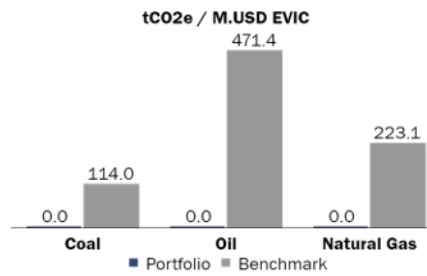
Matrice de durabilité: Grâce à notre méthodologie propriétaire, les entreprises et les secteurs sont évalués en fonction de critères de durabilité (sur une échelle de 0 à 5). Il en résulte un positionnement spécifique pour chaque entreprise dans notre matrice de durabilité, affichant à la fois l'exposition au risque de durabilité d'un secteur donné (note du secteur) et la capacité relative d'une entreprise à atténuer ces risques (note de l'entreprise).

Notations de durabilité des 10 positions principales: Le tableau indique la note ESG de l'entreprise et du secteur (sur une échelle de 0 à 5) des 10 titres ayant le poids le plus élevé dans le portefeuille.

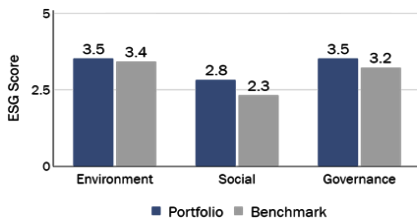
Empreinte carbone



Actifs échoués - Émissions potentielles de CO2



Notes sur l'environnement, le social et la gouvernance (notes ESG)



Les plus grands émetteurs de CO2

Company Name	Sub Industry	CO2 Footprint Contribution	CO2 Mitigation Efforts
Republic Services, Inc.	Environmental & Facilities Services	43%	Good
Iberdrola, S.A.	Electric Utilities	14%	Excellent
National Grid Plc	Multi-Utilities	12%	Good
Flex Ltd.	Electronic Manufacturing Services	7%	Good
First Solar, Inc.	Semiconductors	4%	Average
Hydro One Limited	Electric Utilities	3%	Good
Walmart Inc.	Consumer Staples Merchandise Retail	2%	Good
Coca-Cola Europacific Partners Plc	Soft Drinks & Non-Alcoholic Beverages	2%	Good
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	1%	Good
Lowe'S Companies, Inc.	Home Improvement Retail	1%	Good

Définitions et explications

Empreinte carbone: L'empreinte carbone du portefeuille est fonction de l'allocation sectorielle et de l'intensité carbone des positions. Réduire l'empreinte carbone par rapport à l'indice de référence tout en préservant un équilibre sectoriel est donc un moyen de réduire les risques liés au portefeuille. tout en préservant un équilibre sectoriel est donc un moyen de réduire les risques liés au portefeuille. L'empreinte Scope 1 et 2 du portefeuille est calculée. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent CO2 par million d'USD de valeur d'entreprise incluant les liquidités (EVIC).

Actifs échoués: Le graphique montre les émissions futures de CO₂ des réserves de combustibles fossiles détenues par les entreprises du portefeuille par rapport à l'indice de référence. Ces émissions sont mesurées en tonnes d'équivalent CO₂ par million d'USD de valeur d'entreprise incluant les liquidités (EVIC). Dans un environnement où les dirigeants du monde se sont mis d'accord sur la limitation des émissions de carbone afin de répondre aux problèmes du changement climatique, l'économie doit respecter un budget carbone global. Cela signifie que les actifs carbone (principalement les réserves de combustibles fossiles) sont en train de s'échouer. Les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles donnent donc une idée des risques liés aux actifs échoués dans le portefeuille.

Notes ESG: La notation d'un émetteur est l'agrégation d'informations plus granulaires analysées selon les piliers environnemental, social et de gouvernance (sur une échelle de 0 à 5). La comparaison à ce niveau et l'agrégation au niveau du portefeuille fournissent des informations plus précises sur l'exposition du portefeuille aux risques liés au développement durable.

Les plus grands émetteurs de CO₂ et leurs efforts d'atténuation: Le changement climatique est un facteur de risque majeur pour l'ensemble de l'économie et est donc également au cœur de l'action politique (COP21 / Accord de Paris, Objectif de développement durable 13 de l'ONU, etc.) La façon dont les entreprises abordent leurs émissions de carbone (efforts d'atténuation) est donc essentielle pour le succès à long terme de leurs activités et de l'écosystème dans lequel elles évoluent.

La façon dont les entreprises abordent leurs émissions de carbone (efforts d'atténuation) est donc essentielle pour le succès à long terme de leurs propres activités et de l'écosystème dans lequel elles opèrent. La métrique présentée ici montre la préparation et l'engagement des holdings face à ce défi.

Clause de non-responsabilité - Indice de référence

Companies Inc. ("S&P") et est concédé sous licence au {titulaire de la licence}. Ni MSCI, ni S&P, ni aucune autre partie impliquée dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de toute classification GICS ne donne aucune garantie ou déclaration expresse ou implicite concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir en l'utilisant), et toutes ces parties ne sont pas tenues de s'y conformer. L'utilisation de ces normes ou classifications), et toutes ces parties déclinent expressément toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, l'une de leurs sociétés affiliées ou un tiers impliqué dans l'élaboration ou la compilation de la norme ou de la classification ne peuvent en aucun cas être tenus pour responsables de l'utilisation de la norme ou de la classification. Impliqué dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de toute classification GICS ne pourra être tenu responsable de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris les pertes de bénéfices), même si le GICS ou les classifications GICS ont été élaborés par un tiers ou par une tierce partie. Les GICS et les classifications GICS ne peuvent être tenus responsables des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou de tout autre dommage (y compris le manque à gagner), même s'ils ont été informés de la possibilité d'un tel dommage. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs filiales ou tout autre tiers impliqué dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de toute classification du GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout dommage direct ou indirect, ou toute classification GICS, ne sera responsable d'aucun dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris le manque à gagner), même s'il a été informé de la possibilité de tels dommages. de la possibilité de tels dommages.