

MYRIA ACTIONS DURABLES FRANCE



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de rechercher la performance à long terme sans référence à un indice à travers une exposition orientée au minimum à 60% sur le marché des actions françaises. L'action du gérant vise à réaliser son objectif en sélectionnant des titres dans un univers restreint grâce à un filtre extra-financier fondé sur des critères quantitatifs de Gouvernance, de Responsabilité sociale et sociétale, et de respect de l'environnement. Bien que nommé « Myria Actions Durables France », le fonds ne bénéficie pas du label ISR.

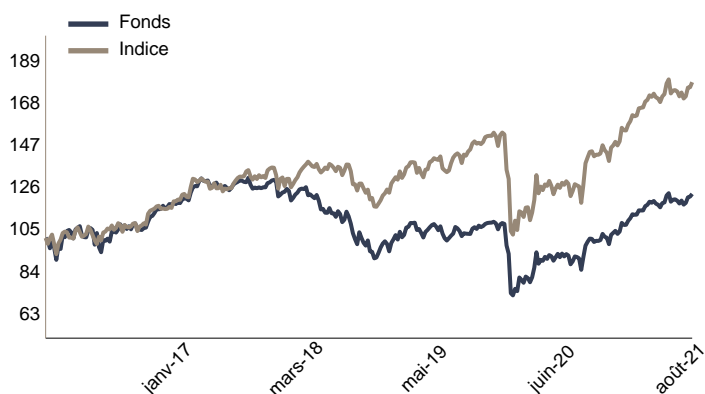
Profil de risque



Chiffres clés au 29/10/2021

Valeur liquidative	1570.85 €	Nombre de positions	42
Actif net du fonds	199.35 M€	Taux d'investissement	98.89%

Evolution de la performance



L'indice de référence est le CAC40® depuis le 01/01/2021. Avant, l'indice était le le CAC All-Tradable® (dividendes réinvestis). Myria AM gère le fonds depuis le 01/09/2020.

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Vinci Sa	Universal Music Group
Societe Generale Sa	Eiffage
Pernod Ricard Sa	L'Oreal
Axa Sa	Lvmh Moet Hennessy
Sanofi	Totalenergies Se

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Lvmh Moet Hennessy	0.81%	Worldline Sa	-0.44%
L'Oreal	0.59%	Airbus Se	-0.18%
Hermes International	0.53%	Alstom	-0.10%
Totalenergies Se	0.34%	Danone	-0.08%
Christian Dior Se	0.31%	Thales Sa	-0.04%
Total	2.58%	Total	-0.85%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0011351659	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	01/03/2013	Frais de gestion direct :	1.25%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4.61%	4.76%	-0.15%
YTD	23.28%	25.03%	-1.76%
3 mois	3.62%	3.47%	0.15%
6 mois	9.24%	10.31%	-1.07%
1 an	45.05%	51.24%	-6.19%
3 ans	20.63%	40.29%	-19.67%
5 ans	13.34%	65.52%	-52.17%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.43%	Ratio de Sharpe	3.16
Volatilité de l'indice	15.69%	Ratio d'information	-2.37
Tracking Error	2.62%	Beta	0.91

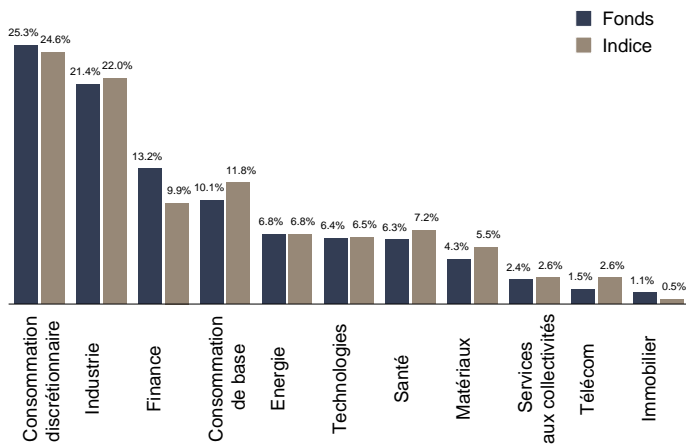
10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	9.04%	Consommation discrétionnaire
Totalenergies Se	6.79%	Energie
Sanofi	6.29%	Santé
L'Oreal	5.81%	Consommation de base
Bnp Paribas	5.15%	Finance
Schneider Electric Se	5.01%	Industrie
Air Liquide Sa	4.35%	Matériaux
Airbus Se	4.29%	Industrie
Hermes International	3.91%	Consommation discrétionnaire
Essilorluxottica	3.90%	Consommation discrétionnaire
Total	54.55%	

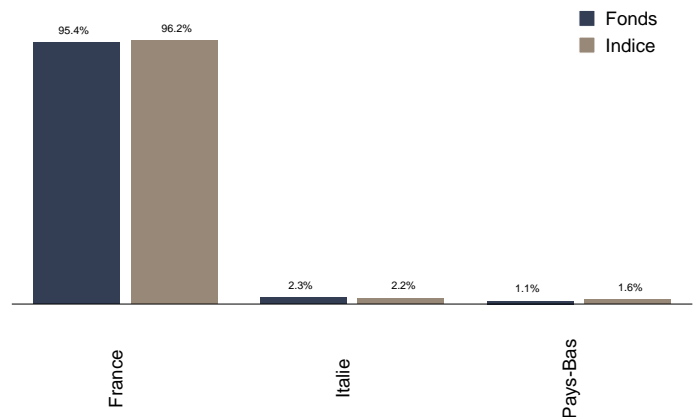
Gérant financier



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021													
Fonds	-2.06%	5.30%	5.63%	3.59%	3.20%	0.98%	1.17%	1.20%	-2.12%	4.61%			23.28%
Indice	-2.64%	5.63%	6.48%	3.51%	3.71%	1.15%	1.63%	1.02%	-2.24%	4.76%			25.03%
2020													
Fonds	-2.56%	-7.72%	-21.67%	7.06%	5.49%	4.90%	-0.77%	3.08%	-3.33%	-4.80%	16.96%	0.60%	-7.58%
Indice	-2.38%	-8.11%	-18.18%	4.95%	3.28%	4.89%	-2.31%	3.64%	-2.56%	-4.49%	19.96%	0.83%	-4.89%
2019													
Fonds	5.26%	3.78%	1.27%	5.95%	-6.83%	6.16%	-1.80%	-3.22%	2.45%	-1.54%	4.07%	0.84%	16.63%
Indice	5.68%	4.83%	1.72%	4.98%	-5.82%	6.27%	-0.00%	-0.79%	3.36%	1.02%	2.85%	1.34%	27.84%
2018													
Fonds	2.15%	-3.08%	-3.24%	4.08%	-4.72%	-3.99%	0.42%	-2.43%	-1.03%	-8.72%	-2.33%	-7.06%	-26.72%
Indice	2.48%	-2.26%	-2.86%	6.38%	-0.60%	-1.18%	3.13%	-1.33%	1.17%	-7.24%	-2.02%	-5.81%	-10.42%
2017													
Fonds	1.57%	1.08%	3.24%	2.85%	5.03%	-2.16%	-0.44%	-1.48%	3.55%	0.45%	-2.54%	-0.02%	11.37%
Indice	-0.71%	1.51%	4.93%	3.85%	2.30%	-2.36%	-0.34%	-1.30%	4.81%	3.16%	-1.59%	-0.45%	14.31%
2016													
Fonds	-7.54%	-1.21%	7.15%	2.19%	-0.46%	-10.03%	5.08%	3.87%	0.93%	3.01%	-2.69%	7.41%	6.24%
Indice	-6.72%	-0.34%	3.53%	2.61%	0.62%	-6.91%	5.64%	1.13%	0.04%	1.81%	0.00%	6.32%	7.00%

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

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été le théâtre d'un violent rebond des marchés financiers, signe que les opérateurs se sont définitivement accoutumés à la pandémie de Covid-19 et que, désormais, seules les dynamiques macroéconomiques et microéconomiques comptent.

Ainsi, sur le plan macroéconomique, les banquiers centraux ont bien préparé les marchés financiers à un changement de régime des politiques monétaires. En effet, si les inflations publiées de part et d'autre de l'Atlantique sont substantiellement supérieures aux cibles des principales banques centrales, les investisseurs restent persuadés que ces dernières seront très pragmatiques lorsqu'il s'agira de ralentir progressivement le rythme des injections de liquidités déployées depuis 18 mois maintenant, voire qu'elles répondront aux attentes plutôt que de les anticiper. En conséquence, on constate une forte volatilité des niveaux absolus des taux d'intérêts, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis. En Europe notamment, les rendements commencent leur normalisation et redeviennent progressivement positifs sur la plupart des maturités, hormis en Allemagne. Aux Etats-Unis, les rendements se redressent également et le taux à deux ans s'approche du niveau de 0,50%, signe que les marchés financiers ne redoutent plus un éventuel resserrement monétaire. Ailleurs, la banque centrale d'Australie a annoncé ne plus contrôler la partie courte de la courbe, propulsant le taux à deux ans au-dessus de 0,65%. Enfin, la banque centrale du Canada a cessé ses achats d'obligations fédérales et a averti qu'elle pourrait remonter son taux directeur plus tôt que prévu, sans que les marchés d'actions s'en émeuvent outre mesure.

Sur le plan microéconomique, la saison des résultats trimestriels a commencé et vient corroborer les principales dynamiques macroéconomiques. Ainsi, dans ce contexte porteur, votre indice de référence progresse de +5,1% sur le mois, tiré par le secteur des services aux collectivités (+6,6%), de la finance (+6,2%) et de la technologie (+6%). A noter également, une nouvelle série de très bonnes publications des acteurs du luxe à l'instar de LVMH qui progresse de +9,2% sur le mois, de L'Oréal (+10,7%), ou encore d'Hermès (+14,6%) et de Moncler (+17,2%). A contrario, le secteur des services de communications recule à nouveau (-3,3%), pénalisé par la publication de résultats mitigés de Telecom Italia (-9,2%) qui avertit pour la seconde fois en 6 mois.

Au niveau du portefeuille, nous sortons d'Universal Music Group, qui vient tout juste de quitter le giron de Vivendi, dont la cotation aux Pays-Bas n'est pas pertinente avec la gestion d'un fonds France. Néanmoins, nous continuons d'apprécier fortement le secteur de l'industrie musicale, et profitons donc de cette sortie pour nous renforcer au capital de Believe, la licorne française récemment introduite en bourse. Nous faisons par ailleurs un aller-retour sur le Groupe Seb, dont le titre avait été introduit en début de mois pour des raisons de valorisation faible et qui s'envole de plus de 14% suite au relèvement de ses objectifs de croissance lors de la publication de ses résultats du troisième trimestre.

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. 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 critères suivants :

3 piliers	17 critères dont :
Environnement	Emissions de gaz à effet de serre, scope 1, 2 et 3
	Part d'énergie renouvelable
	Gestion de l'eau
	Emission de déchets et déchets dangereux
Social	Politique de biodiversité
	Taux de rotation des employés
	Formation des collaborateurs
	Pourcentage de femmes dirigeantes
Gouvernance	Politique ESG publiques
	Gestion des risques sociaux
	Suivi quantitatif de l'écart de rémunération
	Indépendance du conseil d'administration
	Rémunération liée aux objectifs ESG
	Pourcentage de femmes au conseil d'administration

INDICATEURS

Les informations sur chaque critère sont issues des rapports annuels des sociétés et téléchargées via Bloomberg. Les critères sont normalisés pour pouvoir être comparés entre eux. La note globale résulte de l'équipondération par pilier de l'ensemble de ces critères.

APPROCHE ESG : Approche 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.

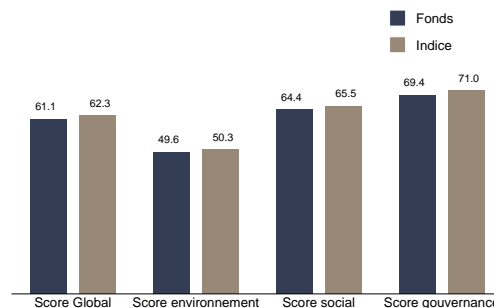
INDICE DE REFERENCE

CAC 40 (dividendes réinvestis)

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	61	98.89%
Indice	62	100.00%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

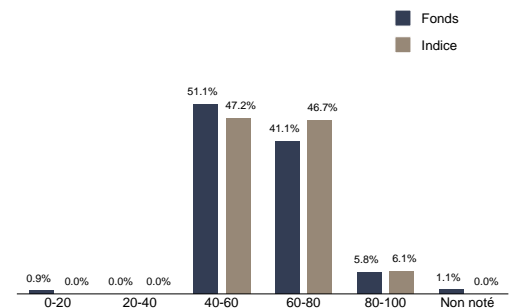
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	5.81%	81
Schneider Electric Se	5.01%	73
Worldline Sa	1.46%	72
Alstom	1.49%	70
Capgemini Se	1.70%	69
Airbus Se	4.29%	67
Axa Sa	3.34%	66
Bureau Veritas Sa	0.51%	66
Air Liquide Sa	4.35%	66
Pernod Ricard Sa	2.55%	66
Total	30.52%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

29/10/2021	Fonds	Indice	Relatif
Total	1259	1263	-5

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Airbus Se	4.29%
Credit Agricole Sa	1.65%
Engie	1.57%
Totalenergies Se	6.79%
Schneider Electric Se	5.01%
Air Liquide Sa	4.35%
Faurecia	0.78%
Veolia Environnement	0.80%
Safran Sa	2.32%
Unibail Rodamco	1.11%
Total	28.68%

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	Valeur	% scoré
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	25.60%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.33%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	58.19%

Couverture par un score ESG

Score ESG Global : Ce score est la somme équipondérée des critères sélectionnés. Pour les secteurs de la finance, télécommunications, technologie et immobilier, on supprime les critères non pertinents d'utilisation de déchets dangereux, rejet des déchets et utilisation de l'eau qui sont non pertinents. Pour les autres secteurs, on conserve les 17 critères. La note finale est comprise entre 0 et 100.

Score Environnement : Ce score est la somme des critères équipondérés correspondants au pilier Environnement. Il est compris entre 0 et 100.

Score Social : Ce score est la somme des critères correspondants au pilier Social. Il est compris entre 0 et 100.

Score Gouvernance : Ce score est la somme des critères équipondérés correspondants au pilier Gouvernance. Il est compris entre 0 et 100.

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 d'euros de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions de gaz à effet de serre directement liées à la fabrication du produit), du Scope 2 (émissions de gaz à effet de serre indirectes liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication du produit) et du Scope 3 (autres émissions de gaz à effet de serre qui ne sont pas liées directement à la fabrication du produit, mais à d'autres étapes du cycle de vie du produit (approvisionnement, transport, utilisation, fin de vie...)). Ainsi, pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

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. 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.