

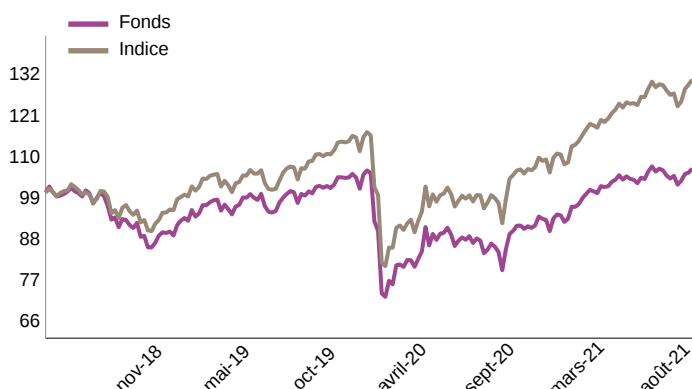
Objectif de gestion du fonds maître Myria Actions Durables Europe

Le FCP a pour objectif d'offrir un portefeuille composé de valeurs cotées sur les marchés des pays membres de l'Union européenne à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions européens. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice STOXX Europe ex UK Large® (dividendes réinvestis) représentatif de l'évolution des principales valeurs boursières de l'Union Européenne et de la Suisse, 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 Europe », le fonds ne bénéficie pas du label ISR.

Chiffres clés au 29/10/2021

Valeur liquidative	106.71 €
Actif net du fonds	4.35 M€
Actif net du maître	54.34 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est le STOXX Europe ex UK Large® (dividendes réinvestis) depuis le 01/01/2021. Avant l'indice était le MSCI Pan Euro (dividendes réinvestis).

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Daimler Ag-Registered	Volkswagen Ag-Pref
Lonza Group Ag-Reg	Grifols Sa
Societe Generale Sa	Deutsche Telekom Ag-R
Eni Spa	Alstom
Prosus Nv	Adidas Ag

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Nestle Sa 0.46%	Caixabank Sa -0.12%
Asml Holding Nv 0.41%	Nexi Spa -0.10%
Lvmh Moet Hennessy 0.30%	Alstom -0.10%
Novo Nordisk A/S-B 0.28%	Deutsche Telekom Ag-R -0.08%
Roche Holding Ag 0.21%	Aena Sme Sa -0.07%
Total 1.66%	Total -0.47%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0013323730	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	01/06/2018	Frais de gestion direct :	1.75%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11 h	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

Profil de risque



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.93%	5.33%	-1.40%
YTD	16.71%	21.99%	-5.27%
3 mois	2.69%	3.67%	-0.98%
6 mois	6.57%	10.95%	-4.37%
1 an	34.34%	41.88%	-7.54%
3 ans	14.96%	36.33%	-21.36%
Création	6.71%	29.49%	-22.78%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.28%	Ratio de Sharpe	2.84
Volatilité de l'indice	12.74%	Ratio d'information	-3.12
Tracking Error	2.41%	Beta	0.95

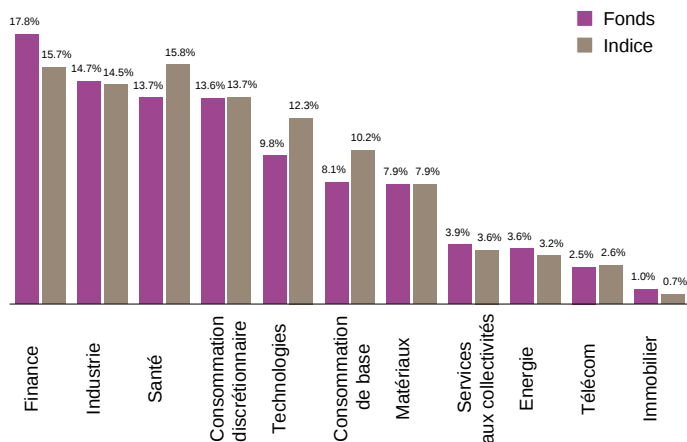
10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nestle Sa	5.25%	Consommation de base
Asml Holding Nv	5.05%	Technologies
Roche Holding Ag	3.79%	Santé
Lvmh Moet Hennessy	3.44%	Consommation discrétionnaire
Totalenergies Se	2.75%	Energie
Novartis Ag-Reg	2.70%	Santé
Bnp Paribas	2.50%	Finance
Sanofi	2.49%	Santé
Allianz Se-Reg	2.37%	Finance
Linde Plc	2.35%	Matériaux
Total	32.69%	

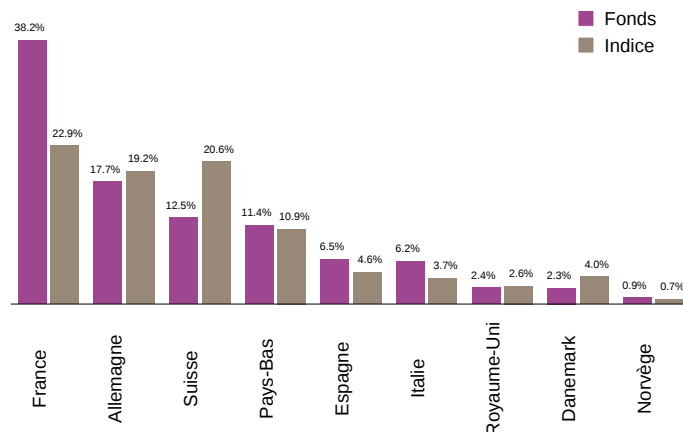
Gérant financier du fonds maître

Myria AM
GROUPE UFF

Répartition par secteurs du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021	Fonds	-1.65%	2.76%	6.20%	2.04%	2.34%	0.84%	0.56%	2.46%	-3.57%	3.93%			16.71%
	Indice	-1.30%	2.07%	6.74%	2.24%	2.59%	2.07%	2.19%	2.42%	-3.90%	5.33%			21.99%
2020	Fonds	-1.99%	-8.65%	-15.43%	5.01%	2.75%	4.32%	-2.46%	2.07%	-3.39%	-6.27%	13.74%	1.21%	-11.55%
	Indice	-1.33%	-8.66%	-13.34%	5.38%	2.42%	3.29%	-1.78%	2.38%	-1.57%	-5.38%	14.03%	2.00%	-5.17%
2019	Fonds	4.01%	4.05%	1.58%	4.14%	-4.25%	4.76%	-0.13%	-1.17%	3.08%	-0.56%	1.98%	1.29%	20.00%
	Indice	5.78%	4.17%	2.29%	3.61%	-4.78%	4.45%	0.25%	-1.53%	3.81%	0.59%	2.42%	1.98%	25.04%
2018	Fonds						-0.78%	1.60%	-0.72%	-0.83%	-6.48%	-0.71%	-6.53%	-13.86%
	Indice						-1.50%	3.22%	-2.76%	0.86%	-4.76%	-0.37%	-5.40%	-10.48%

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 du constructeur allemand Volkswagen, au profit d'un autre constructeur, allemand lui aussi, Daimler. Selon nous, la maison mère de Mercedes, dont le portefeuille est beaucoup plus haut de gamme que son homologue, devrait mieux résister dans un contexte de baisse des volumes, d'inflation et de pénurie de composants. Par ailleurs, la scission à venir de la division poids lourd du groupe, Daimler Truck, nous semble créatrice de valeur. Nous introduisons également Lonza group, sous-traitant Suisse spécialisé dans la fabrication de médicaments pour les grands groupes pharmaceutiques, qui bénéficie d'un regain d'intérêt suite à la cession de sa division ingrédient en juillet dernier. Nous prenons enfin une partie de nos profits sur Deutsche Telekom suite au bon parcours du titre depuis le début de l'année.

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
	Politique de biodiversité
Social	Taux de rotation des employés
	Formation des collaborateurs
	Pourcentage de femmes dirigeantes
	Politique ESG publiques
	Gestion des risques sociaux
Gouvernance	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.

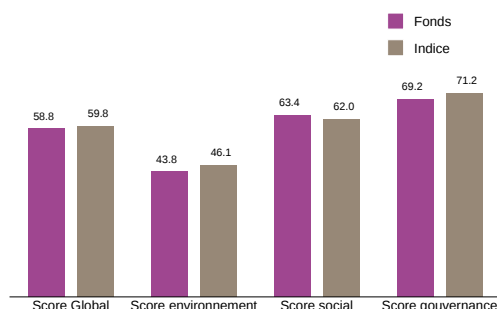
INDICE DE REFERENCE

STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis)

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	59	98.87%
Indice	60	100.00%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

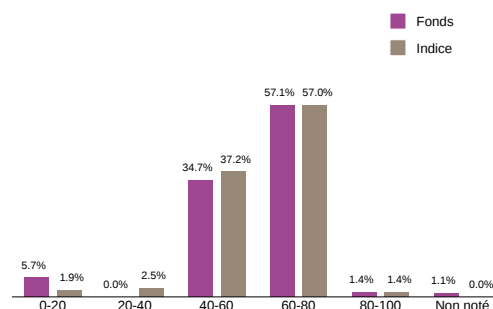
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	1.45%	81
Enel Spa	0.92%	76
Koninklijke Philips N	0.57%	75
Roche Holding Ag	3.79%	74
Schneider Electric Se	2.05%	73
Iberdrola Sa	1.19%	71
Siemens Ag-Reg	2.07%	71
Alstom	1.13%	70
Novartis Ag-Reg	2.70%	69
Nexi Spa	1.39%	69
Total	17.24%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

29/10/2021	Fonds	Indice	Relatif
Total	1183	917	266

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Airbus Se	1.69%
Rwe Ag	0.84%
Eni Spa	0.90%
Credit Agricole Sa	1.98%
Engie	0.97%
Totalenergies Se	2.75%
Schneider Electric Se	2.05%
Air Liquide Sa	1.90%
Iberdrola Sa	1.19%
Linde Plc	2.35%
Total	16.62%

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	% scoré
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	31.32%	68.09%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	19.42%	93.21%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	68.41%	93.21%

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.