

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.

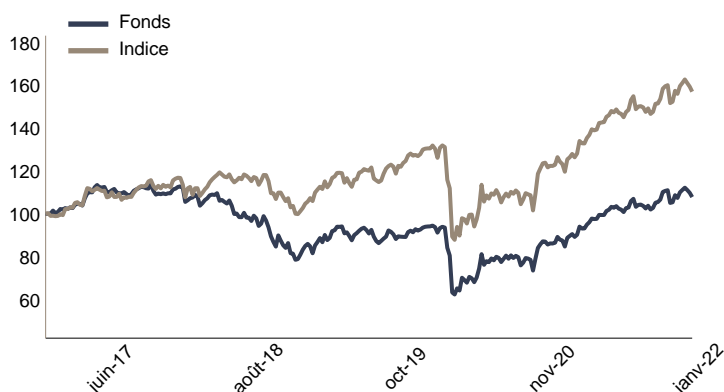
Profil de risque



Chiffres clés au 31/01/2022

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 1595.71 € | Nombre de positions | 44 |
| Actif net du fonds | 187.73 M€ | Taux d'investissement | 99.92% |

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 |
|----------------------|--------------------|
| Arcelormittal | Lvmh Moet Hennessy |
| Kering | Elis Sa |
| Veolia Environnement | Alstom |
| Hermes International | Unibail Rodamco |
| Essilorluxottica | Airbus Se |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Totalenergies Se | 0.94% | Schneider Electric Se | -0.78% |
| Sanofi | 0.28% | Hermes International | -0.57% |
| Axa Sa | 0.22% | L'Oreal | -0.55% |
| Bnp Paribas | 0.17% | Essilorluxottica | -0.42% |
| Societe Generale Sa | 0.12% | Dassault Systemes Se | -0.29% |
| Total | 1.75% | Total | -2.61% |

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|--------|--------|---------|
| 1 mois | -2.52% | -2.07% | -0.45% |
| YTD | -2.52% | -2.07% | -0.45% |
| 3 mois | 1.58% | 2.66% | -1.08% |
| 6 mois | 5.26% | 6.22% | -0.97% |
| 1 an | 27.86% | 31.84% | -3.98% |
| 3 ans | 28.24% | 47.69% | -19.45% |
| 5 ans | 8.46% | 60.96% | -52.51% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds | 12.64% | Ratio de Sharpe | 2.24 |
| Volatilité de l'indice | 12.80% | Ratio d'information | -2.86 |
| Tracking Error | 1.39% | Beta | 0.98 |

10 principales positions

| Valeur | Poids | Secteur d'activité |
|-----------------------|---------------|------------------------------|
| Lvmh Moet Hennessy | 8.80% | Consommation discrétionnaire |
| Totalenergies Se | 7.72% | Energie |
| Sanofi | 6.45% | Santé |
| L'Oreal | 5.59% | Consommation de base |
| Schneider Electric Se | 5.33% | Industrie |
| Bnp Paribas | 4.76% | Finance |
| Air Liquide Sa | 4.45% | Matériaux |
| Airbus Se | 4.24% | Industrie |
| Christian Dior Se | 4.02% | Consommation discrétionnaire |
| Hermes International | 3.79% | Consommation discrétionnaire |
| Total | 55.15% | |

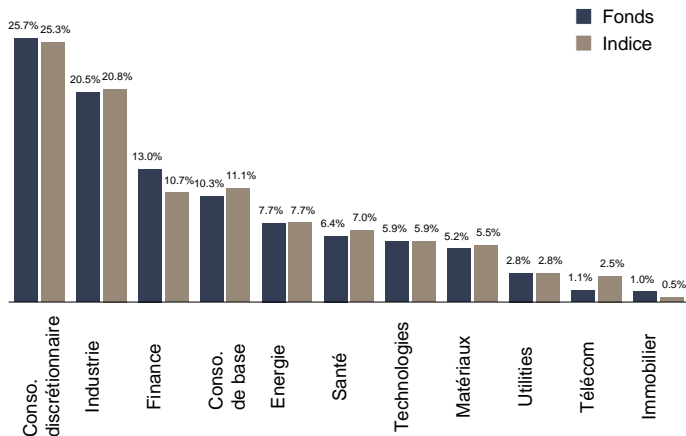
Caractéristiques du FCP

| | | | |
|----------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| 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 : | 14:30 | Durée de placement recommandée : | 5 ans |
| Classification AMF : | --- | | |

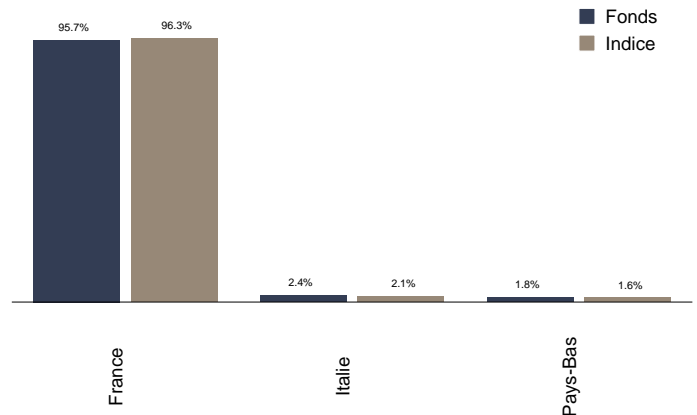
Gérant financier



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

| | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |
|-------------|--------|--------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2022 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -2.52% | | | | | | | | | | | | -2.52% |
| Indice | -2.07% | | | | | | | | | | | | -2.07% |
| 2021 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -2.06% | 5.30% | 5.63% | 3.59% | 3.20% | 0.98% | 1.17% | 1.20% | -2.12% | 4.61% | -1.84% | 6.16% | 28.46% |
| Indice | -2.64% | 5.63% | 6.48% | 3.51% | 3.71% | 1.15% | 1.63% | 1.02% | -2.24% | 4.76% | -1.53% | 6.46% | 31.07% |
| 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 | -1.12% | 1.51% | 4.93% | 3.85% | 2.30% | -2.36% | -0.34% | -1.30% | 4.81% | 3.16% | -1.59% | -0.45% | 13.83% |

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

Commentaire de gestion

Le mois de janvier 2022 a été victime du retour de la volatilité, dû une fois encore en grande partie aux chiffres de l'inflation américaine. En effet, alors qu'il y a six mois encore, la hausse de l'inflation était perçue comme temporaire, les dernières publications montrent que les prix à la consommation connaissent une envolée jamais vue depuis 40 ans. Les marchés redoutent désormais que l'économie ne tombe dans un cercle vicieux qui se traduirait par des effets de second tour sur les salaires, ce qui mécaniquement engendrerait de l'inflation. Aussi, lors de sa dernière réunion de politique monétaire, la Réserve fédérale américaine a précisé son action pour 2022. Elle a donc prévenu qu'une normalisation des conditions monétaires était à prévoir, notamment par le biais d'au moins trois hausses de son taux directeur, et ce dès mars prochain. De surcroît, elle a également indiqué que le moment était venu de viser une réduction de la taille de son bilan, au travers d'une action de quantitative tightening (QT). Celle-ci devrait donc débiter avant que le cycle de remontée des taux d'intérêt ne soit achevé, soit également en 2022.

La Banque centrale américaine a une fenêtre de tir idéale en ce début d'année pour reconstituer ses marges de manœuvre. Le chômage est en effet au plus bas, avec un excédent de 3,7 millions d'offres d'emploi par rapport aux chômeurs en recherche active, et la croissance économique devrait être substantiellement au-dessus de son potentiel cette année. Ainsi, la Réserve fédérale a tout le loisir de se concentrer sur la stabilité des prix et de mettre en place des mesures fortes avant les élections de mi-mandat.

Dans ce contexte, les actions ont très mal démarré l'année, avec des disparités sectorielles et géographiques très importantes. Aucune place n'échappe à ce phénomène avec une baisse de 9% du Nasdaq, de 19% pour le bitcoin et de 2,2% pour votre indice. Néanmoins, la forte rotation sectorielle des premières semaines du mois a laissé quelques traces en Europe avec une surperformance notable de l'énergie (+13%) et des financières (banques +7,4% et assurances +5,2%). Sans surprise, la technologie a souffert de prises de bénéfices (-12,7%). Enfin, à l'exception notable des télécoms (+3,8%), les secteurs défensifs finissent tous dans le rouge.

Au niveau du portefeuille, nous arbitrons une partie du conglomerat du luxe LVMH sur un autre géant français du luxe Kering dont la récente baisse offre une opportunité d'achat intéressante. Nous intégrons par ailleurs l'aciériste Arcelor Mittal, leader sur son marché, dont le profil offre une excellente génération de trésorerie et un potentiel de retour à l'actionnaire important. Enfin, nous nous renforçons sur le groupe de services aux collectivités Veolia, qui vient tout juste de finaliser le rachat de son concurrent Suez, ce qui devrait lui permettre d'accroître encore davantage son exposition aux métiers porteur de l'environnement.

Au niveau des ventes, nous sortons totalement d'Elis, dont le potentiel de hausse nous semble épuisé. Nous réduisons par ailleurs notre exposition au titre Alstom et matérialisons quelques gains sur Unibail-Rodamco-Westfield.

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 |
| | Emissions 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'univers. 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.

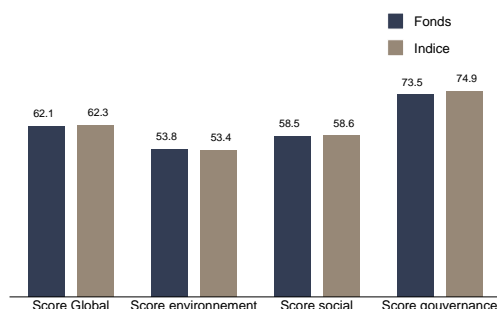
INDICE DE REFERENCE

CAC 40 (dividendes réinvestis)

Score ESG

| | Score | Couverture |
|--------|-------|------------|
| Fonds | 62.1 | 99.22% |
| Indice | 62.3 | 100.00% |

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

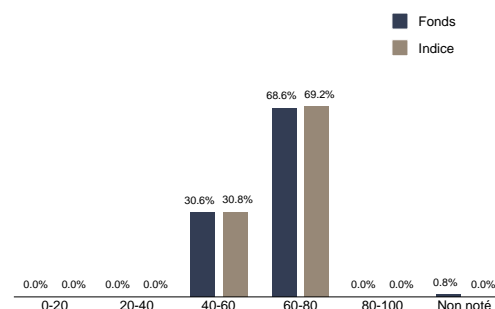
| Nom | Poids | Score ESG |
|-----------------------|---------------|-----------|
| Pernod Ricard Sa | 2.37% | 76 |
| L'Oreal | 5.59% | 74 |
| Alstom | 1.20% | 73 |
| Capgemini Se | 1.66% | 73 |
| Worldline Sa | 1.31% | 72 |
| Kering | 1.01% | 72 |
| Schneider Electric Se | 5.33% | 71 |
| Air Liquide Sa | 4.45% | 68 |
| Totalenergies Se | 7.72% | 66 |
| Thales Sa | 0.65% | 66 |
| Total | 31.30% | |

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

| 31/01/2022 | Fonds | Indice | Relatif |
|------------|-------|--------|---------|
| Total | 4523 | 4335 | 188 |

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

| Nom | Poids CO2 émis (t / CA M€) |
|-----------------------|----------------------------|
| Airbus Se | 4.24% |
| Credit Agricole Sa | 1.64% |
| Michelin (Cgde) | 1.58% |
| Totalenergies Se | 7.72% |
| Arcelormittal | 0.77% |
| Cie De Saint Gobain | 1.21% |
| Engie | 1.48% |
| Schneider Electric Se | 5.33% |
| Air Liquide Sa | 4.45% |
| Safran Sa | 1.84% |
| Total | 30.25% |

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

| | Valeur | Couverture |
|---------------|--|------------|
| Environnement | Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée | 25.35% |
| Social | Pourcentage moyen de femmes cadres | 20.36% |
| Gouvernance | Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration | 58.45% |

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.