

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.

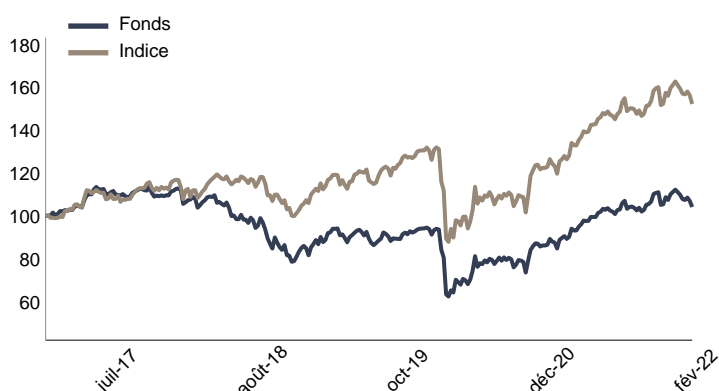
Profil de risque



Chiffres clés au 28/02/2022

Valeur liquidative	1510.95 €	Nombre de positions	43
Actif net du fonds	174.47 M€	Taux d'investissement	99.23%

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
Publicis Groupe	Carrefour Sa
Orange	Arcelormittal
Bnp Paribas	Euronext Nv
Capgemini Se	Lvmh Moet Hennessy
Worldline Sa	Societe Generale Sa

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Thales Sa	0.17%	Bnp Paribas	-0.84%
Safran Sa	0.15%	Totalenergies Se	-0.74%
Airbus Se	0.12%	Lvmh Moet Hennessy	-0.72%
Worldline Sa	0.09%	Axa Sa	-0.46%
Pernod Ricard Sa	0.09%	Societe Generale Sa	-0.35%
Total	0.62%	Total	-3.11%

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 :	---		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-5.31%	-4.86%	-0.45%
YTD	-7.69%	-6.83%	-0.87%
3 mois	-2.01%	-0.81%	-1.20%
6 mois	-1.51%	0.04%	-1.55%
1 an	14.97%	18.75%	-3.78%
3 ans	17.01%	34.04%	-17.03%
5 ans	1.60%	50.87%	-49.26%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.24%	Ratio de Sharpe	1.26
Volatilité de l'indice	12.40%	Ratio d'information	-2.73
Tracking Error	1.38%	Beta	0.98

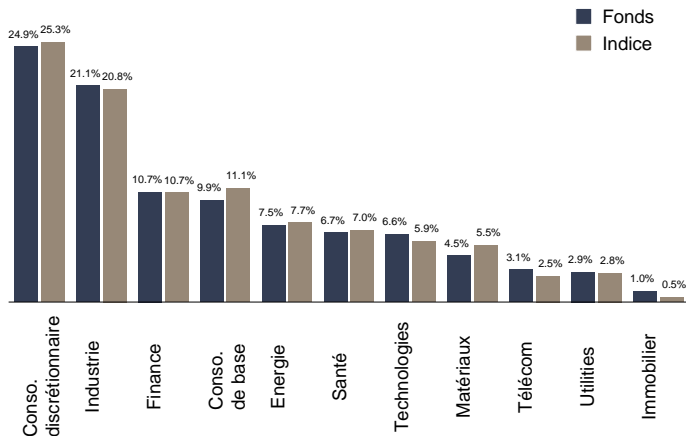
10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	8.18%	Consommation discrétionnaire
Totalenergies Se	7.50%	Energie
Sanofi	6.75%	Santé
L'Oreal	5.76%	Consommation de base
Schneider Electric Se	5.37%	Industrie
Air Liquide Sa	4.51%	Matériaux
Airbus Se	4.43%	Industrie
Bnp Paribas	4.35%	Finance
Hermes International	3.90%	Consommation discrétionnaire
Christian Dior Se	3.82%	Consommation discrétionnaire
Total	54.56%	

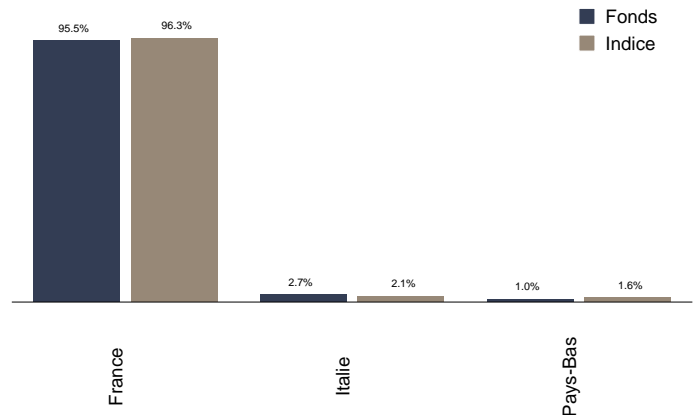
Gérant financier



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
2022													
Fonds	-2.52%	-5.31%											-7.69%
Indice	-2.07%	-4.86%											-6.83%
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 février aura été marqué par la transformation en guerre du conflit géopolitique entre la Russie et l'Ukraine. En effet, en dépit des discussions engagées avec les Etats-Unis et l'UE, la Russie a décidé de concrétiser ses menaces en envahissant l'Ukraine. Cette opération militaire a eu pour conséquence de créer un choc politique et financier mondial, les occidentaux, notamment européens, étant écartelés entre la dénonciation de l'impérialisme russe et leur volonté de préserver leur accès aux matières premières telles que le gaz et le blé. Pour le moment, la solidarité à l'égard de l'Ukraine se traduit par la mise en place de sanctions économiques plus ou moins dures (exclusion de certaines banques russes de Swift, gels des avoirs financiers de personnalités russes, fermeture des espaces aériens...), visant à étrangler la Russie. Sur le plan financier, ces tensions géopolitiques ont largement rebattu les cartes sur les marchés. Alors que depuis le début de l'année, les actions européennes avaient enfin le vent en poupe, le conflit russo-ukrainien a stoppé net leur avancée : en février, l'Eurostoxx 50 recule ainsi de 6%, et le CAC 40 de près de 5%. De plus, après un mois de janvier faste pour les banques européennes, ce sont sans surprise ces dernières qui ont subi les foudres des opérateurs, compte tenu de leurs expositions à l'est de l'Europe, en perdant près de 12% en février.

Cette guerre a par ailleurs complètement changé les anticipations des investisseurs quant aux actions des banquiers centraux. C'est ainsi qu'en quelques jours, le rendement du 10 ans américain qui avait culminé à 2.045% le 23 février, a refléui violemment pour s'établir autour des 1.827% en fin de mois. Ces mouvements erratiques prouvent que le marché ne croit plus en la possibilité pour les banquiers centraux d'implémenter leur programme de normalisation des taux d'intérêt, tel qu'envisagé il y a quelques semaines, dans le contexte actuel.

Au milieu de ce capharnaüm, on en oublierait presque les publications des résultats annuels des sociétés avec 58% des entreprises du Stoxx 600 qui ont publié et 63% de ces publications qui ont affiché des résultats au-dessus des attentes. Mais le marché a vite détourné son regard pour se focaliser sur la crise Ukrainienne. En conséquence, le tableau des performances en fin de mois fait ressortir des disparités sectorielles importante avec d'un côté une nette sous performance des segments valeur/cycliques comme la finance (-8.1%) et l'automobile (-4.9%) et de l'autre une nette surperformance des segments plus défensifs comme les services aux collectivités (1.8%) et la santé (+0.5%). Plus largement, sur le mois, l'ensemble des valeurs avec une exposition russe ont sous-performé.

Au niveau du portefeuille, nous sortons totalement de Carrefour dont la prime spéculative sur fond de rapprochement avec Auchan nous semble limitée alors que s'ouvre la campagne des élections présidentielles en France. Nous sortons par ailleurs du métallurgiste Arcelor Mittal et de la banque française Société Générale qui ont une exposition directe à la Russie ou à l'Ukraine. Nous neutralisons en outre, la veille de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, notre exposition au secteur de l'énergie en nous renforçant sur TotalEnergies et sur Eni. Finalement, nous profitons de l'annonce de la cession des terminaux de paiement par Worldline ainsi que de la publication de bons résultats pour nous renforcer sur la société.

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.

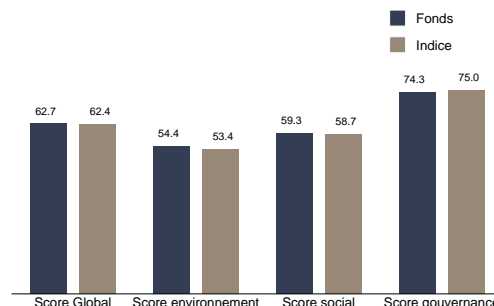
INDICE DE REFERENCE

CAC 40 (dividendes réinvestis)

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	62.7	98.60%
Indice	62.4	100.00%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

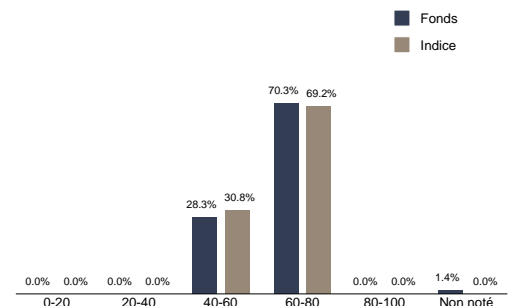
Nom	Poids	Score ESG
Pernod Ricard Sa	2.50%	76
L'Oreal	5.76%	74
Alstom	0.97%	73
Capgemini Se	1.98%	73
Worldline Sa	1.73%	72
Kering	1.02%	72
Publicis Groupe	0.99%	71
Schneider Electric Se	5.37%	71
Air Liquide Sa	4.51%	69
Orange	1.09%	68
Total	25.92%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

28/02/2022	Fonds	Indice	Relatif
Total	4479	4335	145

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)	
Airbus Se	4.43%	42231
Credit Agricole Sa	1.46%	25917
Michelin (Cgde)	1.35%	15035
Totalenergies Se	7.50%	9438
Cie De Saint Gobain	1.15%	6466
Engie	1.59%	5596
Schneider Electric Se	5.37%	4808
Air Liquide Sa	4.51%	4326
Safran Sa	2.05%	3636
Faurecia	0.40%	3217
Total	29.80%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	25.55%	85.71%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.92%	98.60%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	58.18%	98.60%

Couverture par un score ESG

Score ESG Global : Ce score est la somme équipondérées 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.