

MYRIA ACTIONS DURABLES EUROPE



Objectif de gestion

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.

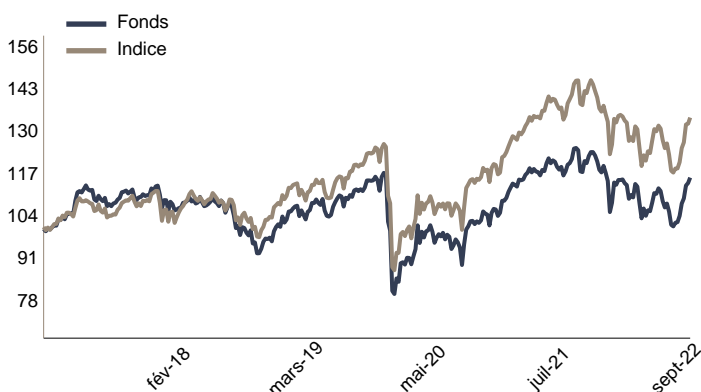
Profil de risque



Chiffres clés au 30/11/2022

Valeur liquidative	1060.24 €	Nombre de positions	66
Actif net du fonds	49.37 M€	Taux d'investissement	98.59%

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).

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	7.10%	7.11%	-0.01%
YTD	-6.36%	-8.01%	1.65%
3 mois	9.20%	7.93%	1.26%
6 mois	2.09%	2.23%	-0.14%
1 an	-0.93%	-2.91%	1.97%
3 ans	3.20%	11.92%	-8.72%
5 ans	4.87%	24.52%	-19.65%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	17.78%	Ratio de Sharpe	-0.05
Volatilité de l'indice	17.99%	Ratio d'information	0.78
Tracking Error	2.53%	Beta	0.98

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Adidas Ag	Puma Se

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nestle Sa	6.00%	Consommation de base
Asml Holding Nv	4.43%	Technologies
Roche Holding Ag	4.36%	Santé
Lvmh Moet Hennessy	3.85%	Consommation discrétionnaire
Totalenergies Se	3.81%	Energie
Novartis Ag-Reg	3.79%	Santé
Novo Nordisk A/S-B	3.60%	Santé
Linde Plc	2.95%	Matériaux
Air Liquide Sa	2.07%	Matériaux
Schneider Electric Se	2.05%	Industrie
Total	36.91%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.70%	Roche Holding Ag	-0.31%
Lvmh Moet Hennessy	0.53%	Thales Sa	-0.03%
Totalenergies Se	0.34%	Lonza Group Ag-Reg	-0.03%
Siemens Ag-Reg	0.28%	Amadeus It Group Sa	-0.02%
Novo Nordisk A/S-B	0.27%	Sanofi	-0.02%
Total	2.12%	Total	-0.41%

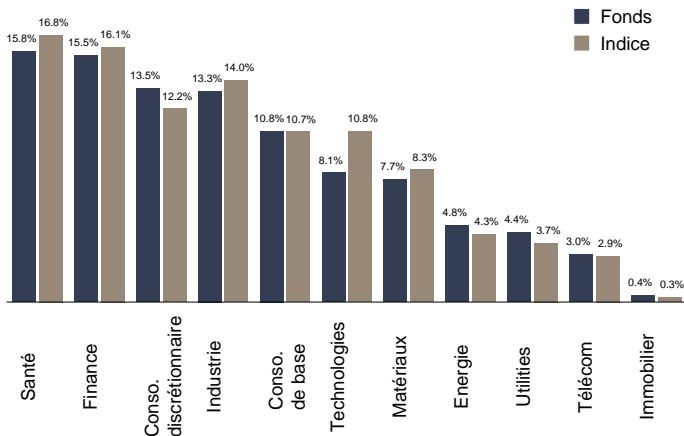
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0013028339	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	25/11/2015	Frais de gestion direct :	0.50%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

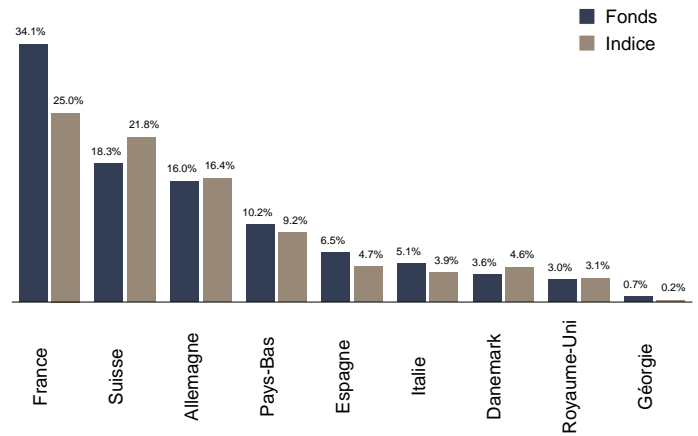
Gérant financier



Répartition par secteurs 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	-3.61%	-4.20%	0.43%	-1.06%	-0.05%	-8.33%	6.77%	-4.47%	-5.01%	7.33%	7.10%		-6.36%
Indice	-4.96%	-4.18%	1.03%	-1.09%	-1.13%	-7.89%	8.15%	-4.93%	-5.60%	6.75%	7.11%		-8.01%
2021													
Fonds	-1.51%	2.90%	6.38%	2.19%	2.50%	0.98%	0.71%	2.62%	-3.43%	4.09%	-3.81%	5.80%	20.55%
Indice	-1.30%	2.07%	6.74%	2.24%	2.59%	2.07%	2.19%	2.42%	-3.90%	5.33%	-2.28%	5.55%	25.82%
2020													
Fonds	-1.86%	-8.52%	-15.30%	5.19%	2.92%	4.51%	-2.31%	2.24%	-3.24%	-6.15%	13.94%	1.37%	-9.89%
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	4.20%	4.22%	1.73%	4.33%	-4.12%	4.91%	-0.00%	-1.04%	3.25%	-0.40%	2.14%	1.46%	22.27%
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	1.70%	-3.27%	-2.34%	2.34%	-1.06%	-0.28%	1.60%	-0.72%	-0.84%	-6.44%	-0.57%	-6.45%	-15.56%
Indice	1.61%	-4.15%	-1.97%	4.79%	-0.38%	-0.49%	3.22%	-2.76%	0.86%	-4.76%	-0.37%	-5.40%	-9.87%
2017													
Fonds	-0.54%	2.97%	2.99%	3.95%	3.53%	-3.02%	-0.60%	-1.16%	3.86%	0.59%	-1.35%	-0.15%	11.29%
Indice	-0.70%	2.92%	3.44%	1.33%	1.65%	-2.46%	-0.61%	-0.91%	3.93%	1.80%	-1.96%	0.67%	9.24%

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

Commentaire de gestion

En novembre 2022, les marchés financiers actions ont continué sur leur lancée du mois précédent et ont amplifié leur reprise portée par un certain nombre de bonnes nouvelles.

Sur le plan politique tout d'abord, contrairement à ce qui était anticipé, les élections américaines de mi-mandat ont démontré une grande résilience des démocrates face aux républicains qui n'ont pu mettre la main sur le Congrès. Ainsi, le peuple américain n'a accordé qu'une courte victoire aux Républicains dans leur conquête de la Chambre des Représentants alors que le Sénat reste aux mains des Démocrates.

Sur le front géopolitique, le dernier G20 qui s'est tenu en Indonésie a permis de faire bouger des positions a priori figées quant au conflit russo-ukrainien. Le Président chinois Xi Jinping s'est légèrement rapproché de la vision occidentale et a déclaré s'opposer fermement à une instrumentalisation des produits énergétiques et alimentaires, ce qui a été interprété comme une critique voilée de l'action du Président russe. Le président américain s'est par ailleurs dit prêt à parler avec V. Poutine si ce dernier cherche un moyen de mettre fin à la guerre.

Enfin, alors que les contestations contre les mesures anti-Covid se multiplient en Chine, les espoirs d'un assouplissement de la politique sanitaire chinoise s'accroissent après que le gouvernement a assoupli ses conditions d'entrée aux voyageurs et affirmé son souhait d'accélérer la vaccination des personnes âgées.

Pour couronner le tout, les chiffres d'inflation publiés ont montré des signes d'accalmie rapide tandis que les banquiers centraux américains ont commencé à infléchir leurs discours, mettant du baume au cœur des investisseurs. En conséquence, le rendement du 10 ans français s'est encore détendu de près de 30 points de base en novembre, tandis que son équivalent allemand en perdait plus de 20. Aux Etats-Unis, la décre des taux obligataires aura été de plus de 40 points de base tant les marchés semblent jouer la fin prochaine de la normalisation des taux d'intérêt.

Ainsi l'optimisme des marchés financiers est toujours de rigueur. Les marchés ont pu à loisir profiter du reflux des taux d'intérêt, de la forte baisse des matières premières, notamment du pétrole, et du retour en grâce de l'euro qui a repris plus de 5% face au dollar. Dans ces conditions, l'Eurotox 50 et le CAC40 s'adjugent respectivement des hausses de près de 10% et 7,5%.

Dans ce contexte, nous maintenons malgré tout notre positionnement prudent. Les craintes de récession en 2023 sont plus que jamais d'actualité et la crise énergétique que nous traversons sur le continent européen n'est toujours pas résolue. Nous réalisons ainsi assez peu d'opérations sur le mois. Nous profitons tout de même de l'annonce du départ du directeur général de Puma, en poste depuis 2013 et véritable architecte de la renaissance du groupe, avec un triplement des ventes et un quadruplement de la marge EBIT sous son mandat, pour nous repositionner sur l'équipementier sportif Adidas, dont il prendra la direction à partir du 1er janvier 2023.

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, 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.

MYRIA ACTIONS DURABLES EUROPE



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.

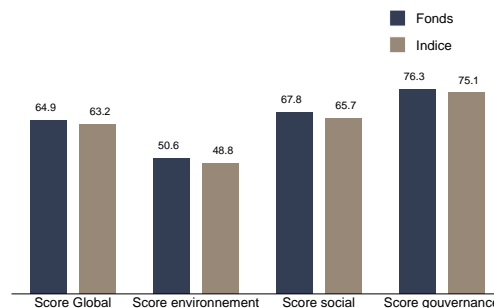
INDICE DE REFERENCE

STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis)

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	64.9	97.42%
Indice	63.2	100.00%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

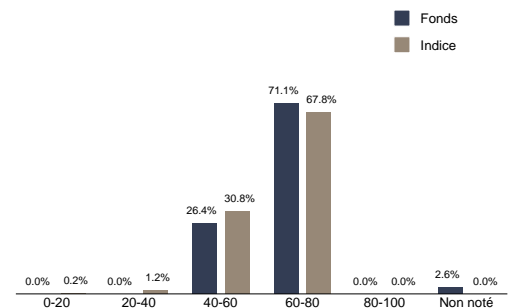
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	1.29%	80
Roche Holding Ag	4.36%	79
Zurich Insurance Grou	1.67%	78
Ing Groep Nv	1.29%	77
Schneider Electric Se	2.05%	76
Capgemini Se	0.70%	76
Enel Spa	0.88%	76
Pernod Ricard Sa	1.12%	75
Hermes International	1.26%	75
Koninklijke Dsm Nv	1.03%	74
Total	15.65%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/11/2022	Fonds	Indice	Relatif
Total	4003	3859	144

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Airbus Se	1.77%
Siemens Ag-Reg	1.70%
Rwe Ag	0.77%
Eni Spa	1.02%
Totalenergies Se	3.81%
Safran Sa	1.10%
Linde Plc	2.95%
Iberdrola Sa	1.81%
Basf Se	0.67%
Engie	0.94%
Total	16.54%

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	38.72%	87.88%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	21.94%	97.42%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	68.16%	96.41%

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. 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, 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.