

# 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.

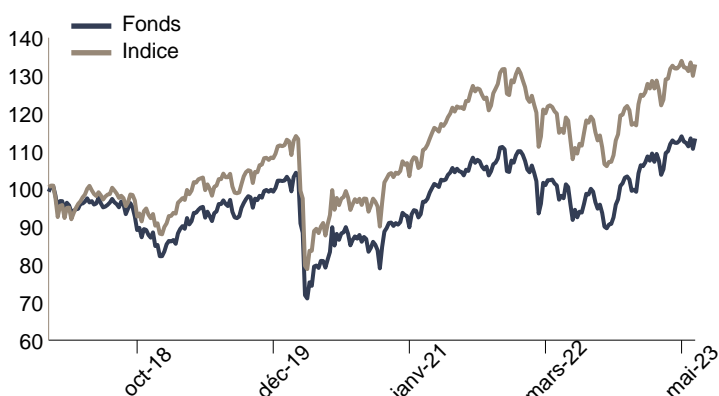
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/06/2023

Valeur liquidative 1166.87 € Nombre de positions 67  
Actif net du fonds 50.53 M€ Taux d'investissement 99.33%

## 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	3.14%	2.90%	0.25%
YTD	14.21%	13.80%	0.41%
3 mois	3.51%	3.05%	0.46%
6 mois	14.21%	13.80%	0.41%
1 an	22.58%	21.69%	0.88%
3 ans	30.13%	38.23%	-8.10%
5 ans	19.15%	36.76%	-17.61%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.01%	Ratio de Sharpe	1.49
Volatilité de l'indice	14.37%	Ratio d'information	0.44
Tracking Error	2.02%	Beta	0.97

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Commerzbank Ag	Ing Groep Nv
Aixtron Se Common	Zurich Insurance Grou
Intesa Sanpaolo	Basf Se
Banco Santander Sa	Unicredit Spa
Dsm-Firmenich Ag	

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nestle Sa	4.99%	Consommation de base
Asml Holding Nv	4.83%	Technologies
Uff Dynasties Familia	4.78%	Fonds actions
Novo Nordisk A/S-B	4.20%	Santé
Lvmh Moet Hennessy	4.11%	Consommation discrétionnaire
Novartis Ag-Reg	3.77%	Santé
Roche Holding Ag	3.24%	Santé
Totalenergies Se	2.81%	Energie
Schneider Electric Se	2.31%	Industrie
Air Liquide Sa	2.24%	Matériaux
<b>Total</b>	<b>37.29%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Lvmh Moet Hennessy	0.24%	Roche Holding Ag	-0.18%
Banco Santander Sa	0.17%	Novo Nordisk A/S-B	-0.07%
Industria De Diseno	0.16%	Deutsche Telekom Ag-R	-0.06%
Stellantis	0.16%	Asml Holding Nv	-0.06%
Airbus Se	0.15%	Lonza Group Ag-Reg	-0.05%
<b>Total</b>	<b>0.87%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.41%</b>

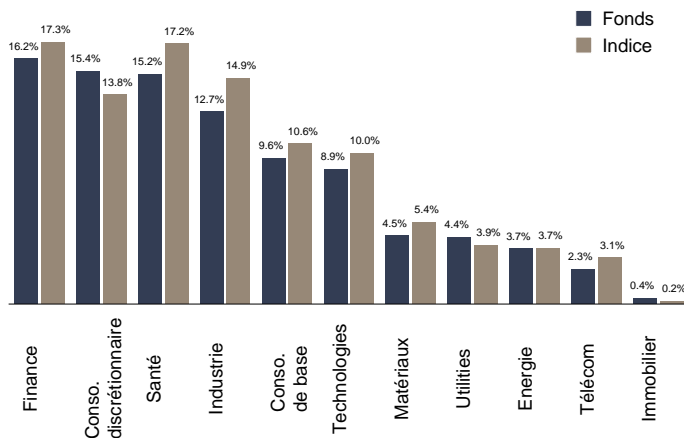
## Caractéristiques du FCP

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 :	1.32%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

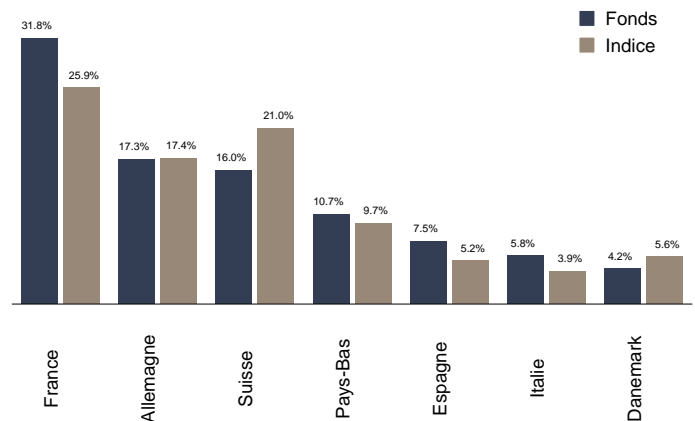
## Gérant financier



## 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
<b>2023</b>													
Fonds	7.66%	1.26%	1.20%	2.48%	-2.07%	3.14%							14.21%
Indice	7.26%	1.65%	1.29%	2.23%	-2.04%	2.90%							13.80%
<b>2022</b>													
Fonds	-3.61%	-4.20%	0.43%	-1.06%	-0.05%	-8.33%	6.77%	-4.47%	-5.01%	7.33%	7.10%	-3.63%	-9.77%
Indice	-4.96%	-4.18%	1.03%	-1.09%	-1.13%	-7.89%	8.15%	-4.93%	-5.60%	6.75%	7.11%	-3.64%	-11.36%
<b>2021</b>													
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%
<b>2020</b>													
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%
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%

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

## Commentaire de gestion

En juin, les marchés financiers ont connu des fluctuations importantes en réaction à diverses publications économiques. Tout d'abord, les chiffres d'inflation ont suggéré une décélération des prix dans la plupart des pays développés, ce qui a été perçu positivement. Ensuite, la décision de la Réserve fédérale américaine (FED) de suspendre la normalisation des taux d'intérêt a été bien accueillie par les investisseurs, indiquant une fin proche du cycle de hausse des taux aux États-Unis. La Banque Centrale Européenne (BCE), quant à elle, a augmenté ses taux directeurs de 0,25 %, signalant une poursuite de la hausse en juillet, mais à un rythme moins rapide par rapport aux mois précédents. En fin de mois, les indices avancés d'activité ont suscité des inquiétudes sur la vigueur de l'économie, particulièrement en Europe. En effet, alors que depuis des mois les économies développées de part et d'autre de l'Atlantique semblent être parvenues à un équilibre constitué de croissance économique médiocre mais positive tirée par le secteur tertiaire, d'un marché de l'emploi très robuste grâce ou à cause d'une productivité en baisse, et d'une inflation forte mais en baisse qui redonne des marges de manœuvre aux entreprises, ces indicateurs (PMI) ont révélé une chute surprise dans le secteur des services, ravivant les craintes de récession dans les économies développées.

Malgré ces inquiétudes, les marchés actions ont terminé le semestre à leurs plus hauts niveaux de l'année. Le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 ont progressé de plus de 4 %, avec une hausse notable dans les secteurs bancaire (+9 %) et automobile (+8 %). Néanmoins, on retiendra le retour en force des short sellers de Gotham City Research qui ont attaqué la société française SES Imagotag, spécialiste des systèmes d'étiquetage électronique destinés à la grande distribution sur ses comptes et son modèle d'affaires. Sur le mois, le titre dévise de 40 %, mais organise sa contre-attaque.

Dans un marché haussier, le portefeuille a réussi à amplifier la tendance en profitant de ses positionnements offensifs sur les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la finance. Sur ce dernier, nous avons d'ailleurs modifié notre exposition en prenant des bénéfices sur certains titres bancaires (en particulier Unicredit qui est à plus de 60% depuis le début de l'année) et en réintégrant les Commerzbank qui, à ce stade, offrent un potentiel supérieur. Nous avons également fait quelques opérations dans le secteur de la chimie en réduisant légèrement BASF et en renforçant DSM-Firmenich qui, après un important avertissement sur ses résultats a, nous le pensons, atteint un point bas. Enfin, dans le secteur de la technologie, celui qui affiche la plus forte hausse depuis le début de l'année, nous avons investi sur un nouvel acteur allemand, Aixtron, équipementier qui permet d'améliorer la conductivité électrique des composants électroniques et d'en réduire ainsi de manière très importante la consommation énergétique.

*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, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.myria-am.com](http://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.

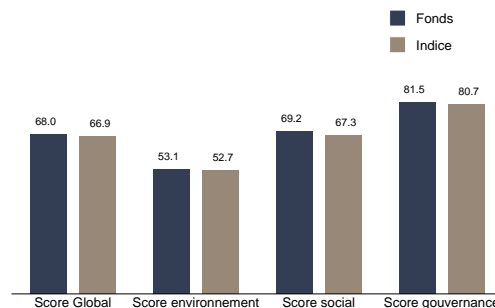
## INDICE DE REFERENCE

STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis)

## Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	68.0	92.41%
Indice	66.9	99.71%

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

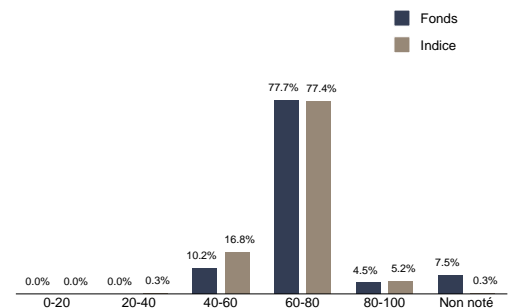
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	1.23%	84
Roche Holding Ag	3.24%	81
Zurich Insurance Grou	1.06%	79
Schneider Electric Se	2.31%	79
Hermes International	1.49%	79
Ing Groep Nv	0.93%	78
Pernod Ricard Sa	1.09%	75
Capgemini Se	0.87%	75
Thales Sa	0.33%	74
Intesa Sanpaolo	1.46%	74
<b>Total</b>	<b>14.01%</b>	

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/06/2023	Fonds	Indice	Relatif
Total	2737	2786	-49

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Airbus Se	1.95%
Siemens Ag-Reg	1.80%
Michelin (Cgde)	0.38%
Stellantis	1.29%
Totalenergies Se	2.85%
Safran Sa	1.22%
Eni Spa	0.85%
Basf Se	0.38%
Air Liquide Sa	2.24%
Engie	1.08%
<b>Total</b>	<b>14.04%</b>

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	42.99%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	22.03%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	67.65%

## 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

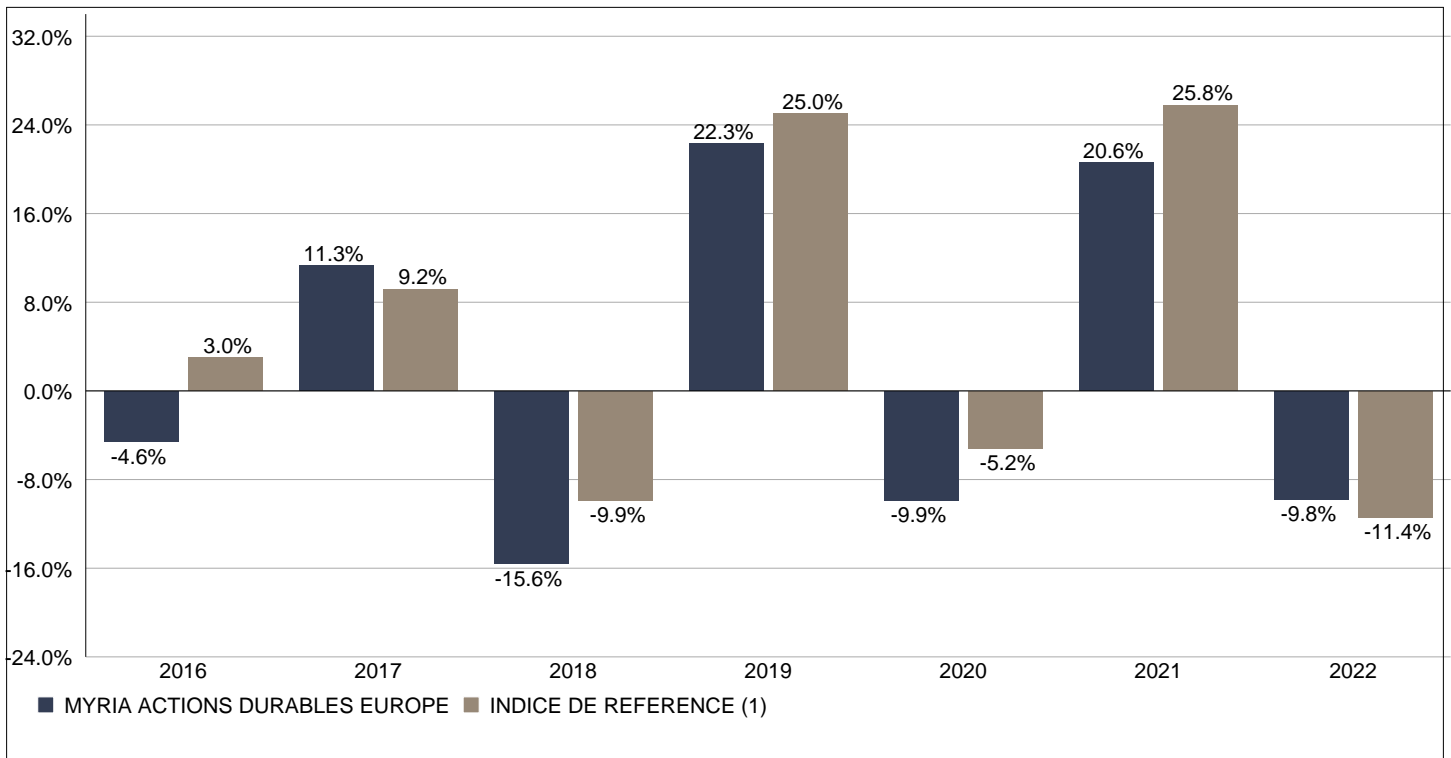
Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million d'euros de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions de 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, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.myria-am.com](http://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.

## Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 25/11/2015 par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) 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).

**Date de création :** 25/11/2015

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.