

## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indice composite (50% par le Stoxx Europe ex UK Large Net Return EUR + 50% par le Stoxx Europe ex UK Mid Net Return EUR) par le biais d'un portefeuille investi en actions de sociétés européennes, de toutes tailles de capitalisations, ayant un actionnariat familial ou entrepreneurial. 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.

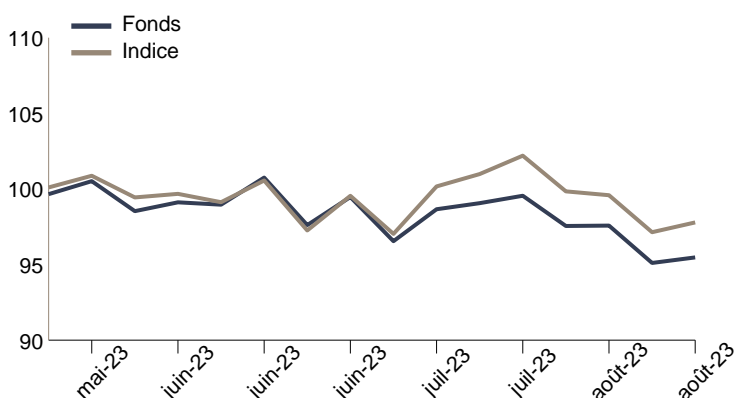
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur liquidative	980.83 €	Nombre de positions	47
Actif net du fonds	9.81 M€	Taux d'investissement	98.03%

## Evolution de la performance



L'indicateur de référence est composé à 50% du Stoxx Europe ex UK Large Net Return EUR et à 50% du Stoxx Europe ex UK Mid Net Return EUR.

## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2.26%	-2.62%	0.36%
YTD	-	-	-
3 mois	0.34%	2.36%	-2.02%
6 mois	-	-	-
1 an	-	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-1.92%	0.59%	-2.51%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	6.91%	Ratio de Sharpe	-
Volatilité de l'indice	15.49%	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Lifco Ab-B Shs	Coloplast Ser'B'Dkk1
Kinepolis	Buzzi Unicem Spa
Do & Co Ag	Galp Energia Sgps Sa
Credito Emiliano Spa	Fielmann Ag
	Vivendi

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	4.78%	Consommation discrétionnaire
Sol Spa	4.65%	Matériaux
Ferrovial Se	4.06%	Industrie
Galp Energia Sgps Sa	3.89%	Energie
Hermes International	3.88%	Consommation discrétionnaire
Investor Ab-B Shs	3.84%	Finance
Merck Kgaa	3.38%	Santé
Acciona Sa	3.36%	Services aux collectivités
Roche Holding Ag	3.32%	Santé
Ferrari Nv Ord (Eur)	2.99%	Actions ordinaires
<b>Total</b>	<b>38.16%</b>	

## Principales contributions

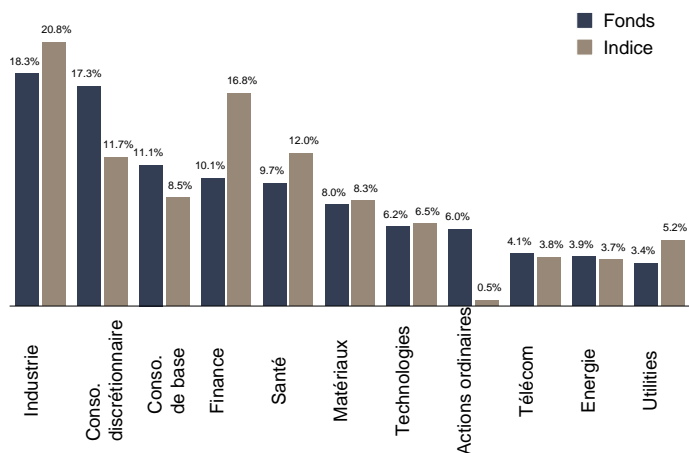
Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Galp Energia Sgps Sa	0.26%	Lvmh Moet Hennessy	-0.39%
Buzzi Unicem Spa	0.13%	Hermes International	-0.23%
Merck Kgaa	0.13%	Bayerische Motoren We	-0.19%
Sodexo Sa	0.09%	Sixt Se	-0.18%
Vivendi	0.07%	Indutrade Ab	-0.17%
<b>Total</b>	<b>0.67%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.17%</b>

## Caractéristiques du FCP

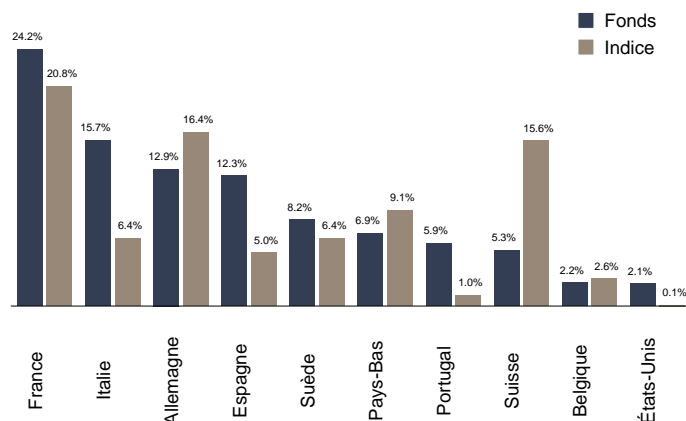
Code ISIN :	FR001400FMX5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	10.00%
Date de création :	02/05/2023	Frais de gestion direct :	0.30%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR :	8		

## 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					-2.25%	2.92%	-0.25%	-2.26%					-1.92%
Indice					-1.73%	2.33%	2.73%	-2.62%					0.59%

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

## Commentaire de gestion

Alors que le mois d'août est traditionnellement marqué par une forte volatilité, 2023 n'a pas échappé à la règle avec une baisse de 2,8% pour le Stoxx 600, le marché souffrant d'inquiétudes sur les taux d'intérêt et la Chine.

En effet, sur la seule première semaine du mois d'août, la hausse du rendement sur le 30 ans US a été de +27bps alors que l'inflation est apparue plus résiliente que prévue. Aussi, à l'occasion de Jackson Hole, Jérôme Powell a tenu un discours de fermeté indiquant que l'inflation « reste trop élevée » et que la Fed est « prête à relever encore ses taux si nécessaire et a l'intention de maintenir sa politique à un niveau restrictif jusqu'à ce qu'elle soit convaincue que l'inflation se rapproche durablement de son objectif ». En conséquence, les attentes sur les hausses de taux de la Fed restent volatiles et la probabilité d'une hausse de 25pb change au gré des données publiées.

Au niveau de l'Empire du Milieu, les nouvelles n'étaient guères meilleures. Deux ans après les déboires d'Evergrande, et alors que le promoteur immobilier a déposé une demande de mise en faillite auprès de la justice américaine, c'est au tour de Country Garden de vaciller, faisant état d'une perte de 7,6Mds\$ au S1 et étant incapable d'honorer ses coupons obligataires.

Aussi, bien que les autorités chinoises aient annoncé une série de mesures, notamment des baisses de taux d'intérêt, ces interventions n'ont pour l'instant pas réussi à rétablir la confiance.

Dans ce contexte et sans surprise, le combo taux d'intérêt et Chine, fait lourdement chuter l'immobilier (-11,1%) et la consommation discrétionnaire (-6,4%). On retrouve de l'autre côté du tableau l'énergie, en hausse de +3,3%, porté par la progression de plus de 20% du prix du gaz.

Du côté des mouvements enfin, nous avons été particulièrement actif et réactif au cours du mois avec de nombreux ajustements. Aussi, au moment des annonces par le gouvernement italien de sa volonté de taxer les surprofits des banques, nous avons mis à profit immédiatement la baisse sur Credito Emiliano pour nous renforcer. De même sur DO & CO, le spécialiste de la restauration fraîche à bord des avions, qui a connu un passage à vide au cours du mois, mais dont les fondamentaux restent extrêmement solides. Nous initiions par ailleurs une nouvelle ligne sur Lifco AB, une société d'investissement suédoise, détenue par le milliardaire Carl Bennet, et active sur des marchés de niche comme, entre autres, les solutions dentaires et la démolition. Nous sortons enfin du danois Coloplast, alors que ses résultats sont ressortis inférieurs aux attentes et qu'une augmentation de capital se prépare pour financer l'acquisition de Kerecis.

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.

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.

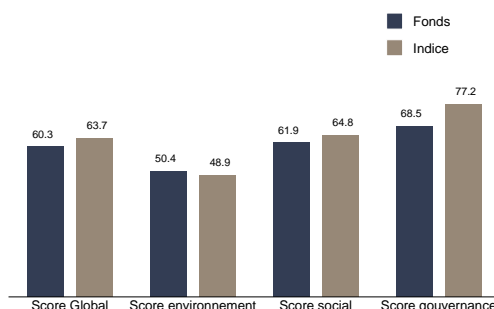
## INDICE DE REFERENCE

STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis)

## Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.3	98.03%
Indice	63.7	99.86%

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

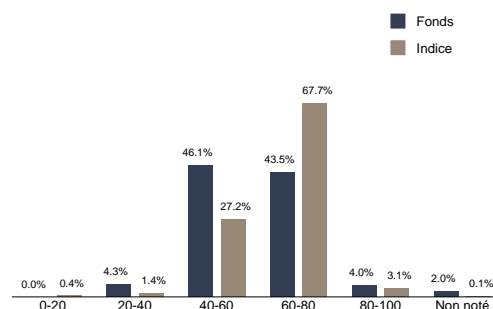
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	0.72%	84
Roche Holding Ag	3.32%	82
Hermes International	3.88%	79
Beiersdorf Ag	2.16%	73
Galp Energia Sgps Sa	3.89%	72
Jeronimo Martins Sa	2.04%	69
Dassault Systemes Se	2.63%	69
Brunello Cucinelli Sp	0.86%	69
Banca Mediolanum Spa	1.20%	68
Acciona Sa	3.36%	68
<b>Total</b>	<b>24.06%</b>	

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/08/2023	Fonds	Indice	Relatif
Total	1430	3390	-1960

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Arcelormittal	2.13%
Galp Energia Sgps Sa	3.89%
Jeronimo Martins Sa	2.04%
Gestamp Automocion Sa	1.26%
Bayerische Motoren We	1.39%
Sol Spa	4.65%
Lifco Ab-B Shs	2.07%
Industria De Diseno	1.44%
Sodexo Sa	1.51%
Do & Co Ag	0.77%
<b>Total</b>	<b>21.14%</b>

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	38.95%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.59%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	57.04%

## 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. 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

L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2024.