

Objectif de gestion du fonds maître Tremplin Pme M

Le FCP a pour objectif de rechercher la performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions européennes de petites et très petites capitalisations boursières.

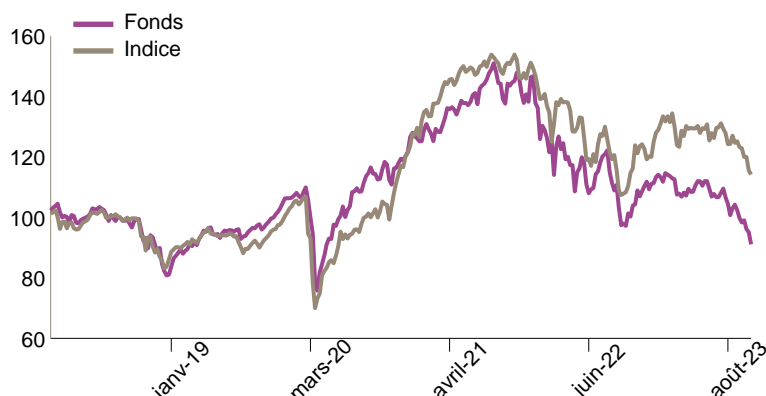
Profil de risque



Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur liquidative	114.87 €
Actif net du fonds	7.44 M€
Actif net du maître	50.21 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est le MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NET RETURN. Avant le 31/12/2021, l'indice de référence était le MSCI Europe MicroCap en euros et dividendes réinvestis

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-4.74%	-6.09%	1.34%
YTD	-14.39%	-4.47%	-9.92%
3 mois	-13.36%	-11.85%	-1.51%
6 mois	-13.61%	-11.27%	-2.34%
1 an	-9.86%	0.08%	-9.93%
3 ans	-16.67%	12.19%	-28.86%
5 ans	4.27%	27.93%	-23.66%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.63%	Ratio de Sharpe	-0.93
Volatilité de l'indice	15.61%	Ratio d'information	-0.50
Tracking Error	19.82%	Beta	0.08

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Vidrala Sa	Munters Group
Revenio Group Oyj	Carel Industries Spa
Fagerhult Ab	Kitron Asa Common
	Note Ab

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Tff Group	6.40%	Matériaux
Virbac Sa	5.36%	Santé
Echicq Short Term	4.86%	Fonds monétaires
Neoen Sa	4.50%	Services aux collectivités
Raysearch Laboratoire	4.09%	Santé
Munters Group	3.79%	Industrie
Id Logistics Group	3.72%	Industrie
Vaisala Oyj- A Shs	3.68%	Technologies
Carel Industries Spa	3.27%	Technologies
Nexus Ag	3.20%	Santé
Total	42.87%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Bonesupport Holding A	0.44%	Carel Industries Spa	-0.39%
Virbac Sa	0.23%	Boozt Ab	-0.36%
Fagerhult Ab	0.20%	Porvair Plc	-0.33%
Revenio Group Oyj	0.15%	Neoen Sa	-0.32%
Lindab International	0.10%	Ovh Group Sas	-0.29%
Total	1.12%	Total	-1.69%

Caractéristiques du FCP

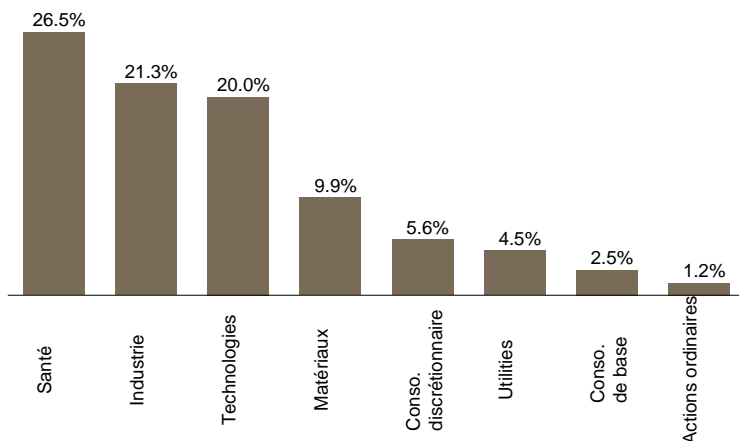
Code ISIN :	990000116369	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	20/12/2016	Frais de gestion direct :	1.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	12:00	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	8		

Gérant financier du fonds maître

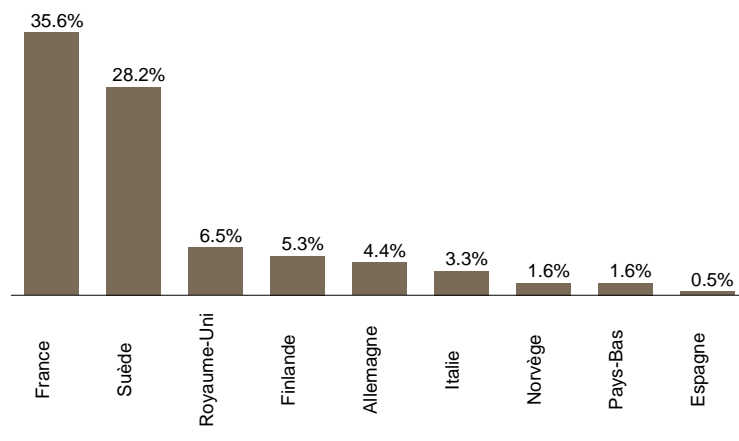


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 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.

Répartition par secteurs de la poche actions du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2023													
Fonds	2.17%	1.03%	-5.38%	1.46%	1.89%	-3.24%	1.15%	-4.66%	-4.60%	-4.74%			-14.39%
Indice	7.92%	2.76%	-6.67%	4.02%	-1.15%	-2.27%	4.19%	-3.44%	-2.79%	-6.09%			-4.47%
2022													
Fonds	-12.47%	-3.45%	0.85%	-4.31%	2.22%	-8.86%	8.24%	-5.75%	-12.61%	6.66%	4.58%	0.69%	-23.93%
Indice	-9.14%	-1.57%	2.53%	-1.76%	-0.41%	-10.17%	2.56%	-2.74%	-10.20%	6.03%	6.42%	-1.55%	-19.82%
2021													
Fonds	-0.64%	3.15%	-0.70%	5.91%	0.24%	1.54%	3.18%	4.45%	-3.17%	-0.45%	-1.72%	1.94%	14.18%
Indice	5.12%	5.72%	1.90%	5.05%	0.07%	2.45%	-0.04%	2.61%	-1.04%	-0.05%	-2.29%	1.67%	22.92%
2020													
Fonds	0.67%	-1.27%	-22.54%	13.63%	6.89%	4.30%	4.63%	5.69%	-1.64%	-0.32%	4.95%	6.78%	18.48%
Indice	1.70%	-1.03%	-28.30%	14.35%	4.51%	5.49%	3.37%	4.81%	0.37%	1.18%	9.87%	8.46%	19.29%
2019													
Fonds	8.93%	1.37%	1.46%	6.23%	-2.07%	0.87%	0.80%	-1.10%	2.43%	1.26%	3.30%	4.41%	31.11%
Indice	7.34%	1.79%	-0.21%	4.81%	-1.30%	-0.60%	-0.34%	-4.71%	2.90%	1.83%	3.28%	5.98%	22.10%
2018													
Fonds	4.61%	-4.18%	-1.93%	2.10%	2.36%	-1.85%	-0.42%	-0.86%	-0.05%	-9.66%	-1.37%	-8.48%	-18.85%
Indice	5.14%	-3.55%	-2.78%	2.67%	2.68%	-0.68%	0.27%	-1.39%	0.07%	-9.86%	-1.10%	-5.67%	-14.11%

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

Commentaire de gestion

Les marchés actions terminent le mois avec des baisses sensibles sur fond de ralentissement macro-économique, hausse des taux d'intérêt et un contexte géopolitique difficile. Après un début de mois compliqué, la performance relative du fonds s'est redressée après plusieurs publications de résultats solides, très bien accueillies par le marché. Parmi les meilleures contributions, VIRBAC +6 % relève sa guidance de croissance et de marge ; BONESUPPORT +14 %, sa croissance dépasse très largement les attentes ; FAGERHULT +9 % et LINDAB +7 % surprennent par la résilience de leur marge. A l'inverse, nous souffrons de la contreperformance de Carel (-13 %) qui à l'image du secteur HVAC anticipe un ralentissement les prochains trimestres. OVH (-22 %, poids 1 %) est sanctionné pour l'abandon de ses guidances à moyen terme. La performance du fonds, en repli de 14 % depuis le début de l'année, est en décalage avec l'évolution des perspectives bénéficiaires des sociétés du portefeuille, revues en hausse de près de 10 % au cours de la même période. La normalisation de l'inflation et la stabilisation des taux longs devraient mettre fin à ce mouvement de de-rating du fonds qui affiche maintenant un PE de 23x face à des attentes de croissance d'environ 20 % par an ces prochaines années.

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 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.

Données ESG du fonds maître au 31/10/2023

Méthodologie propriétaire de notation ESG (*)

3 piliers	% de la note globale	Critères
Environnement	Industrie ≈ 20% Service ≈ 15%	Politique & Actions
		Résultats
		Fournisseurs
		Impact environnemental des produits
Social	Industrie ≈ 20% Service ≈ 25%	Fidélisation et progression
		Protection
		Fournisseurs
		Impact social des produits
Gouvernance	Industrie et services ≈ 60%	Relations avec la société civile
		Compétences de l'équipe dirigeante
		Contre-pouvoir
		Respect des actionnaires minoritaires
		Evaluation des risques extrafinanciers

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG **100.0%**

Environnement	5.8/10
Social	5.9/10
Gouvernance	6.8/10

Note ESG moyenne **6.5/10**

Impact des controverses :

Process : analyse au cas par cas des controverses et focus sur la matérialité vis-à-vis de l'entreprise analysée et pénalisation de la note ESG globale de l'entreprise si besoin. La Financière de l'Echiquier veillera à ce que au moins 90% de l'actif du fonds bénéficie d'une notation ESG interne supérieure ou égale à 4/10. Les titres non notés au moment de l'investissement feront l'objet d'un notation dans les 3 mois qui suivent l'investissement.

Intensité des émissions induites (données mensuelles)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro de valeur d'entreprise)

Fonds 100.3

Indice de référence 314.2

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'informations sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

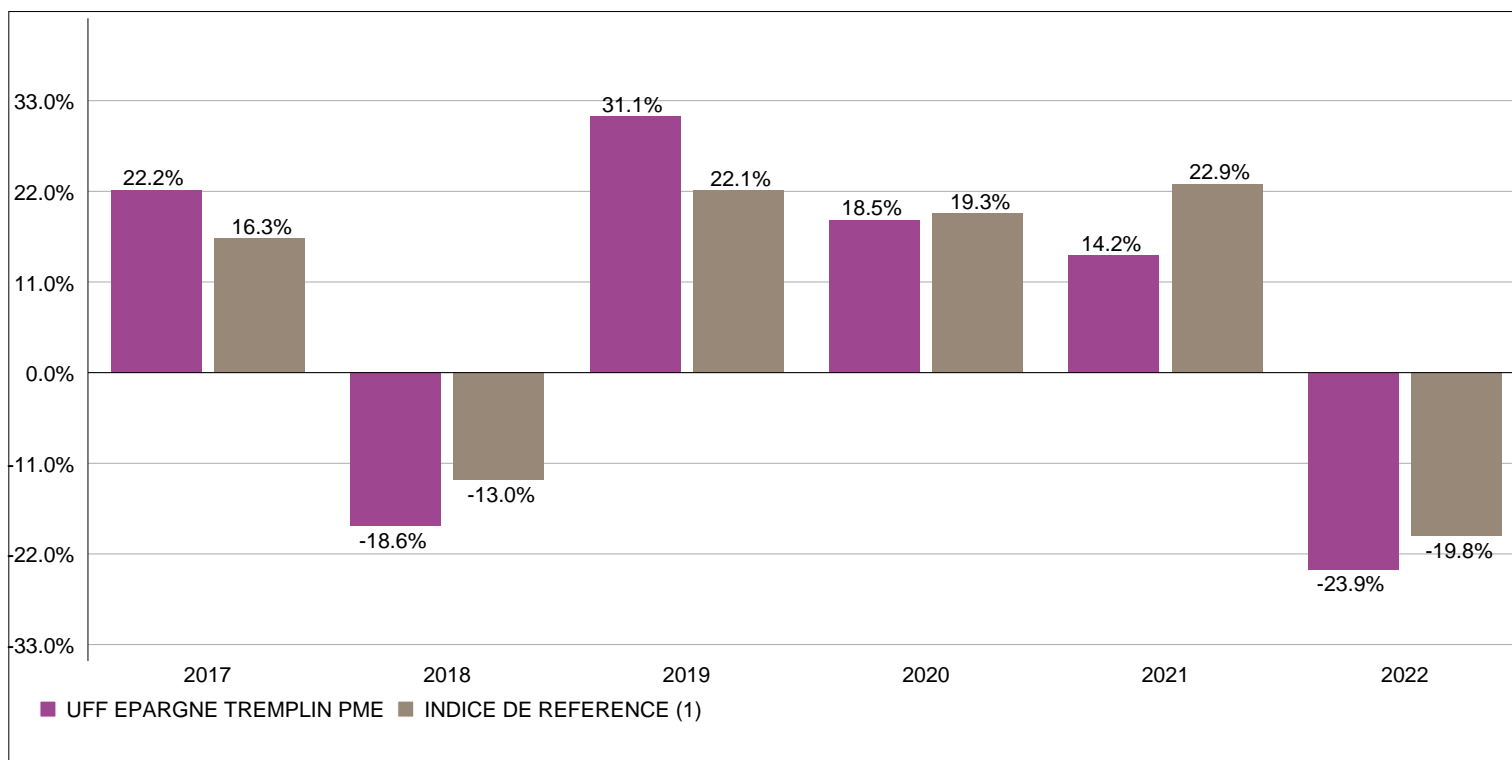
* L'approche extra-financière a été formalisée en 2007 avec la définition de la méthodologie propriétaire d'analyse des critères ESG de la Financière de l'Echiquier. Les valeurs en portefeuille sont sélectionnées selon cette méthodologie propriétaire. Le résultat des analyses présenté dans ce document est fondé sur une méthodologie propriétaire d'analyse des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance de La Financière de l'Echiquier.

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 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 20/12/2016 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 MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NET RETURN. Avant le 31/12/2021, l'indice de référence était le MSCI Europe MicroCap en euros et dividendes réinvestis

Date de création : 20/12/2016

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.

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 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.