

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indice composite (33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap Net Return Index EUR @ + 33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Mid Cap Net Return Index EUR @ + 33,34% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Small Cap Net Return Index EUR @) par le biais d'un portefeuille investi en actions de sociétés européennes, de toutes tailles de capitalisations, ayant principalement un actionariat 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.

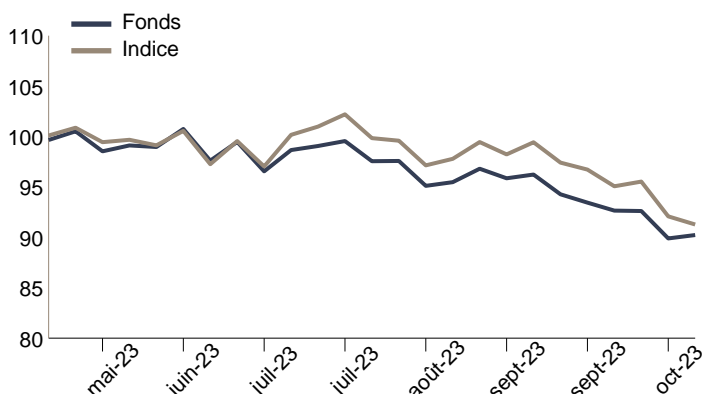
Profil de risque



Chiffres clés au 31/10/2023

| | | | |
|--------------------|----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 922.07 € | Nombre de positions | 45 |
| Actif net du fonds | 9.22 M€ | Taux d'investissement | 99.59% |

Evolution de la performance



L'indicateur de référence est composé à 33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap Net Return EUR @ + 33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Mid Cap Net Return EUR @ + 33,34% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Small Cap Net Return EUR @ depuis le 03/10/2023. L'indicateur précédent était 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 | -2.44% | -4.33% | 1.90% |
| YTD | - | - | - |
| 3 mois | -8.12% | -9.52% | 1.40% |
| 6 mois | - | - | - |
| 1 an | - | - | - |
| 3 ans | - | - | - |
| Création | -7.79% | -6.53% | -1.26% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|---|
| Volatilité du fonds | 7.87% | Ratio de Sharpe | - |
| Volatilité de l'indice | 14.65% | Ratio d'information | - |
| Tracking Error | - | Beta | - |

Principaux mouvements

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements |
|---------------------|-----------------------|
| Saab Ab-B | Fielmann Ag |
| Ctp Nv | Knorr-Bremse Ag |
| Alten Sa | Sol Spa |
| Buzzi Unicem Spa | Galp Energia Sgps Sa |
| Cts Eventim Ag | X-Fab Silicon Foundri |

10 principales positions

| Valeur | Poids | Secteur d'activité |
|----------------------|---------------|------------------------------|
| Sol Spa | 4.42% | Matériaux |
| Lvmh Moet Hennessy | 4.39% | Consommation discrétionnaire |
| Ferrovial Se | 4.20% | Industrie |
| Investor Ab-B Shs | 3.98% | Finance |
| Hermes International | 3.82% | Consommation discrétionnaire |
| Galp Energia Sgps Sa | 3.78% | Energie |
| Acciona Sa | 3.23% | Services aux collectivités |
| Roche Holding Ag | 3.16% | Santé |
| Ferrari Nv Ord (Eur) | 3.10% | Consommation discrétionnaire |
| Merck Kgaa | 3.09% | Santé |
| Total | 37.16% | |

Principales contributions

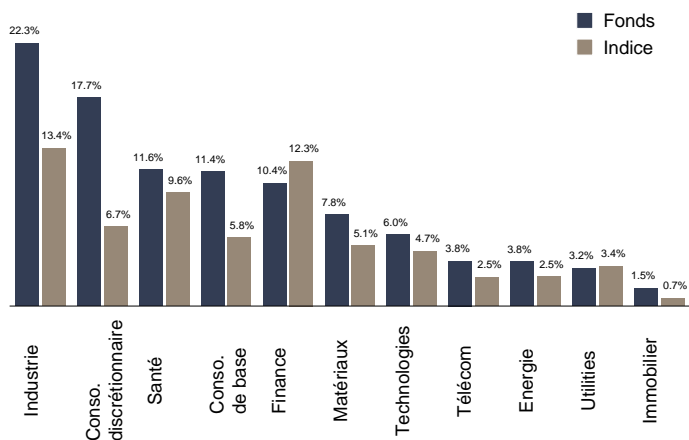
| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Dassault Systemes Se | 0.27% | Merck Kgaa | -0.34% |
| Virbac Sa | 0.12% | X-Fab Silicon Foundri | -0.26% |
| Lifco Ab-B Shs | 0.09% | Arcelormittal | -0.26% |
| Do & Co Ag | 0.09% | Lvmh Moet Hennessy | -0.26% |
| Cts Eventim Ag | 0.09% | Investor Ab-B Shs | -0.21% |
| Total | 0.67% | Total | -1.33% |

Caractéristiques du FCP

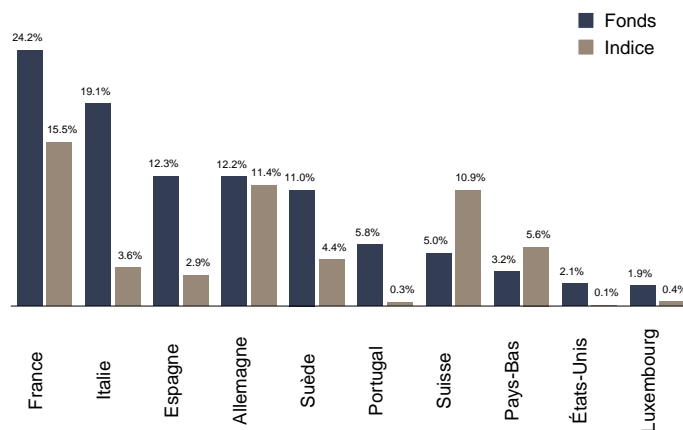
| | | | |
|-----------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| Code ISIN : | FR001400FMX5 | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Société de gestion : | Myria AM | Droit d'entrée (max) : | 10.00% |
| Date de création : | 02/05/2023 | Frais de gestion direct : | 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 |
|-------------------|-------|------|------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|------|------|--------|
| 2023 Fonds | | | | | -2.25% | 2.92% | -0.25% | -2.26% | -3.64% | -2.44% | | | -7.79% |
| Indice | | | | | -1.73% | 2.33% | 2.73% | -2.62% | -2.87% | -4.33% | | | -6.53% |

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

Commentaire de gestion

Octobre aura été un nouveau mois négatif pour les marchés actions, avec un STOXX 600 en repli de -3,7%, 3ème baisse mensuelle consécutive et plus forte baisse en 1 an. L'actualité aura été particulièrement forte, marquée par les tensions au Proche-Orient, une kyrielle de publications trimestrielles ainsi qu'une volatilité accrue sur le marché obligataire.

Sur le front géopolitique, l'incertitude demeure élevée, alors que le conflit en Israël ne cesse de s'amplifier depuis l'attaque surprise du Hamas le 7 octobre, impliquant de nombreux pays et laissant craindre un embrasement généralisé des pays arabes.

Sur le front des publications, les sanctions auront été particulièrement violentes et sévères, voire historiques, sur certains titres dont les résultats sont ressortis sous les attentes. Rien que sur le CAC 40, 3 titres ont complètement dérapé au cours du mois. Ainsi, Alstom a dévissé de -37,6% le 5 octobre après un énième avertissement sur ses résultats. Worldline ensuite, s'est effondré de -59,2% en une séance après l'abaissement de ses perspectives, ce qui n'était tout simplement jamais encore arrivé dans l'histoire de l'indice. Sanofi enfin, poids-lourd de l'indice, a enregistré la pire séance de son histoire avec une baisse de -18,9% à la suite de l'abandon de plusieurs de ses objectifs à moyen terme. Ailleurs, la performance de certains titres sur le mois n'est guère meilleure avec des baisses marquées pour Siemens Energy (-32,4%), Lonza (-25,6%) ou encore Sartorius AG (-26,6%).

Sur le fonds, dans la même veine que les mois précédents, nous avons été relativement actifs en termes de mouvements. Du côté des ventes, nous sommes totalement sortis de Fielmann, société familiale allemande, dont le fondateur Günther Fielmann a développé dès 1972 un concept d'opticiens à bas coût particulièrement reconnu et renommé. Cependant, alors que son fils, Marc Fielmann, a repris le flambeau de l'entreprise en 2018, plusieurs éléments du cas d'investissement nous interpellent. En premier lieu, l'annonce du départ à la retraite de son directeur financier, Georg Alexander Zeiss, après presque 20 ans de bons et loyaux services. En effet, alors qu'il nous aurait semblé judicieux de recruter quelqu'un de jeune dans la lignée du fils âgé d'à peine 34 ans, il n'en a rien été. Le nouveau directeur financier ne provient pas de l'interne, est âgé de 55 ans, et a été, de notre compréhension, largement recruté par le père, ce qui ne nous semble pas sain. En second lieu, le modèle d'affaires développé par le père et qui a fait le succès fulgurant de l'entreprise semble perdre progressivement de son âme au profit d'une politique de croissance externe couteuse et laborieuse pour ouvrir et développer de nouveaux pays. Pour l'ensemble de ces raisons, nous sommes sortis du dossier. Toujours dans cette même idée de recherche de fondamentaux familiaux excellent, nous sommes sortis de Knorr-Bremse, entreprise allemande active dans les systèmes de frein pour les poids-lourds et les trains. En effet, à la suite de la mort de l'homme d'affaires et président Heinz Hermann Thiele en 2021, nous ne retrouvons plus cette forte influence familiale que nous recherchons avant tout dans une société. Enfin, du côté des achats, nous avons initié une ligne sur CTP NV, une société néerlandaise fondée par Ramon Vos en 1998, qui achète et développe des biens immobiliers logistiques et industriels en Europe. Par ailleurs, dans le contexte mouvant et incertain que nous vivons, nous avons également initié une ligne sur une société familiale suédoise présente dans l'armement, Saab AB.

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.

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 |
| | Politique ESG publiques |
| Gouvernance | 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.

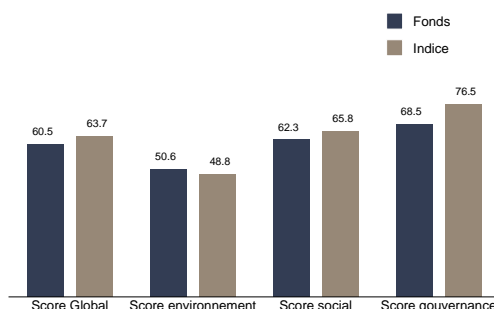
INDICE DE REFERENCE

STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis)

Score ESG

| | Score | Couverture |
|--------|-------|------------|
| Fonds | 60.5 | 99.59% |
| Indice | 63.7 | 66.57% |

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

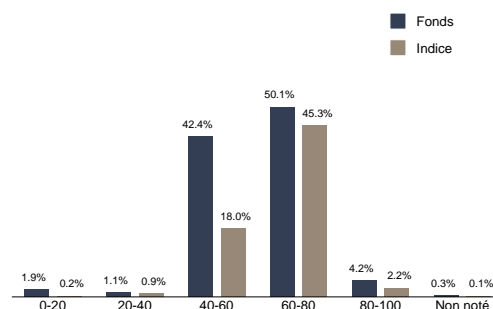
| Nom | Poids | Score ESG |
|-----------------------|---------------|-----------|
| L'Oreal | 1.07% | 83 |
| Roche Holding Ag | 3.16% | 82 |
| Hermes International | 3.82% | 80 |
| Ucb Sa /Eur/ | 1.27% | 74 |
| Beiersdorf Ag | 2.35% | 72 |
| Galp Energia Sgps Sa | 3.78% | 71 |
| Dassault Systemes Se | 2.97% | 68 |
| Acciona Sa | 3.23% | 68 |
| Brunello Cucinelli Sp | 0.90% | 67 |
| Jeronimo Martins Sa | 2.01% | 67 |
| Total | 24.56% | |

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

| 31/10/2023 | Fonds | Indice | Relatif |
|------------|-------|--------|---------|
| Total | 1369 | 3308 | -1939 |

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

| Nom | Poids CO2 émis (t / CA M€) |
|-----------------------|----------------------------|
| Arcelormittal | 1.92% |
| Galp Energia Sgps Sa | 3.78% |
| Jeronimo Martins Sa | 2.01% |
| Gestamp Automocion Sa | 1.13% |
| Bayerische Motoren We | 1.33% |
| Sol Spa | 4.42% |
| Lifco Ab-B Shs | 2.62% |
| Industria De Diseno | 1.43% |
| Sodexo Sa | 1.62% |
| Do & Co Ag | 1.56% |
| Total | 21.83% |

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

| | | Valeur | Couverture |
|---------------|--|--------|------------|
| Environnement | Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée | 37.01% | 78.06% |
| Social | Pourcentage moyen de femmes cadres | 18.29% | 99.59% |
| Gouvernance | Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration | 56.69% | 97.73% |

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 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.