

# 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.

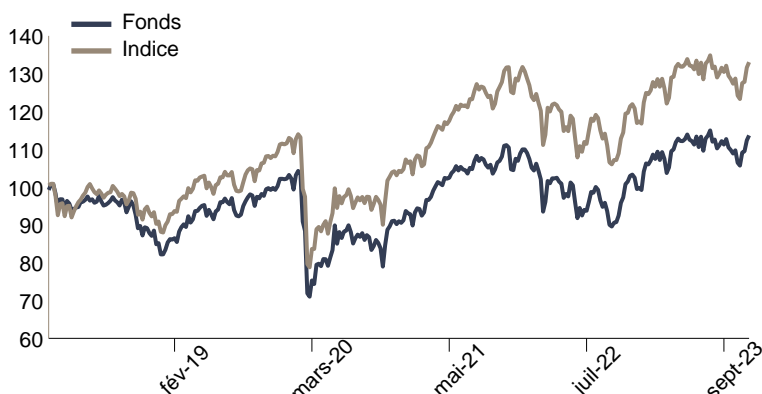
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/11/2023

Valeur liquidative	1173.74 €	Nombre de positions	68
Actif net du fonds	49.19 M€	Taux d'investissement	98.43%

## 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	6.81%	7.28%	-0.47%
YTD	14.88%	14.35%	0.53%
3 mois	1.48%	1.39%	0.09%
6 mois	3.75%	3.40%	0.36%
1 an	10.71%	10.18%	0.52%
3 ans	26.68%	30.08%	-3.40%
5 ans	28.80%	43.04%	-14.24%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.36%	Ratio de Sharpe	0.57
Volatilité de l'indice	13.67%	Ratio d'information	0.37
Tracking Error	1.41%	Beta	0.97

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Mtu Aero Engines Ag	Safran Sa
Aixtron Se Common	
Infineon Technologies	

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Novo Nordisk A/S-B	5.12%	Santé
Nestle Sa	4.81%	Consommation de base
Uff Dynasties Familia	4.80%	Fonds actions
Asml Holding Nv	4.04%	Technologies
Novartis Ag-Reg	3.72%	Santé
Totalenergies Se	3.42%	Energie
Lvmh Moet Hennessy	3.40%	Consommation discrétionnaire
Roche Holding Ag	2.92%	Santé
Air Liquide Sa	2.41%	Matériaux
Schneider Electric Se	2.38%	Industrie
<b>Total</b>	<b>37.02%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.40%	Bayer Ag-Reg	-0.11%
Siemens Ag-Reg	0.36%	Totalenergies Se	-0.05%
Schneider Electric Se	0.35%	Pernod Ricard Sa	-0.03%
Uff Dynasties Familia	0.32%	Koninklijke Ahold Del	-0.03%
Sap Se	0.27%	Heineken Nv	-0.01%
<b>Total</b>	<b>1.69%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.24%</b>

## Caractéristiques du FCP

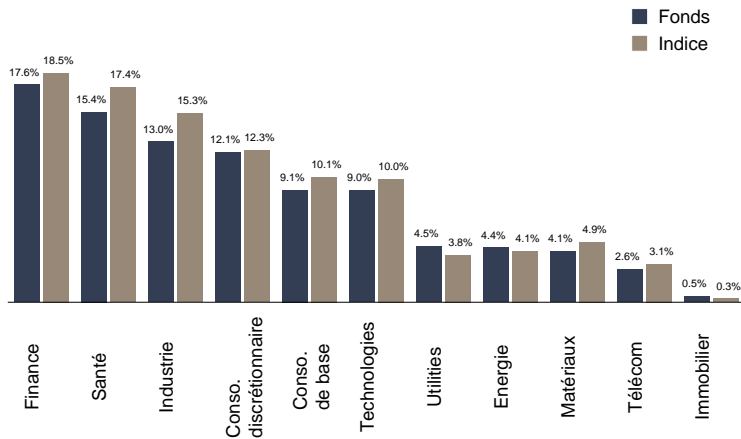
Code ISIN :	FR0013028339	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	25/11/2015	Frais de gestion direct :	1.32%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	8		

## Gérant financier

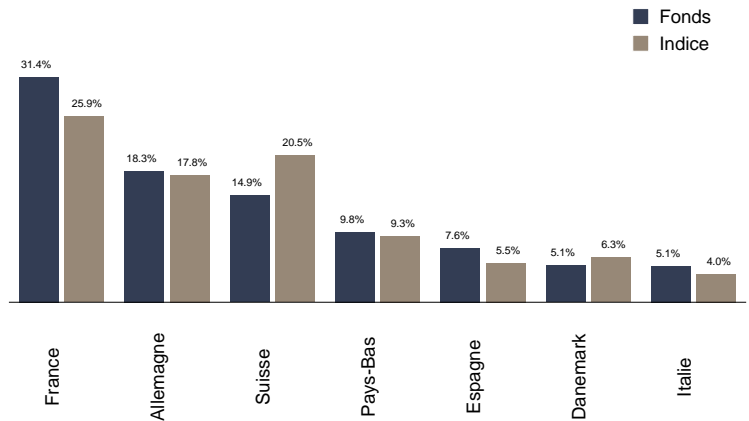


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

## 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%	1.59%	-2.43%	-2.25%	-2.80%	6.81%		14.88%
Indice	7.26%	1.65%	1.29%	2.23%	-2.04%	2.90%	1.60%	-2.46%	-2.38%	-3.18%	7.28%		14.35%
<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

Le mois de novembre 2023 a été marqué par le retour en grâce des marchés financiers, actions en tête, avec des rebonds extrêmement forts sur la plupart des places occidentales et émergentes. Ces performances parfois stellaires ont été provoquées par des chiffres d'inflation publiée indiquant qu'elle était en passe d'être vaincue.

Aux Etats-Unis, forts du sentiment unanime que le combat contre l'inflation était en passe d'être gagné par la FED, les opérateurs se sont tellement rués sur les bons du trésor américain que le taux à 10 ans a plongé sous les 4,3% à la fin du mois. En Europe, le fait que l'ensemble des gouverneurs de la BCE a indiqué que l'institution de Francfort devrait opter pour un statu quo sur les taux directeurs couplé à des taux d'inflation en fort ralentissement ont offert beaucoup de visibilité aux investisseurs. En conséquence, les taux à long terme français et allemand se sont largement détendus, de plus de 35 points de base de part et d'autre du Rhin.

Dans ce contexte, les marchés actions européens affichent des hausses de l'ordre de 6% à 8%, et comprises entre 9% et 11% pour les marchés américains tandis que les marchés émergents progressent de 8% en moyenne, avec toutefois une déception pour les actions chinoises qui ne montent que de 2,5%.

Sans surprise, avec des taux en forte baisse et une inflation qui ralentit, ce sont tout d'abord les secteurs technologique et immobilier qui se sont largement redressés : en Europe et aux USA, ces deux segments de marché reprennent entre 10% et 15% sur le mois. En revanche, les secteurs de l'énergie et de la consommation de base sous-performent largement les indices génériques.

Dans un mois en forte hausse, le fonds a réussi à suivre le marché, profitant de la très bonne performance de secteurs auxquels il est bien exposé tels que l'Industrie, l'Automobile ou la Technologie. Sur ce dernier, nous avons renforcé notre exposition au titre Aixtron, rassurés par le fait que la déception sur le carnet de commandes publié lors des résultats du troisième trimestre n'est qu'un décalage lié au retard pris par l'administration allemande pour valider les exportations vers la Chine. Dans le secteur industriel de l'Aéronautique, nous avons introduit une ligne sur MTU Aero Engines. Le groupe allemand, comparable du français Safran, a contre performé significativement en 2023. En effet, il a été pénalisé par un problème industriel rencontré par un moteur qu'il construit avec son partenaire américain Pratt & Whitney sur lequel a été identifiée une pièce possiblement défectueuse et qui suppose une vérification individuelle de 3 000 moteurs équipant les Airbus de la gamme A320. Les conséquences financières sont maintenant connues et leur impact sur la valorisation du titre a été largement exagérée de notre point de vue.

*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
	Politique de biodiversité
Social	Taux de rotation des employés
	Formation des collaborateurs
	Pourcentage de femmes dirigeantes
	Politique ESG publiques
	Gestion des risques sociaux
Gouvernance	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.

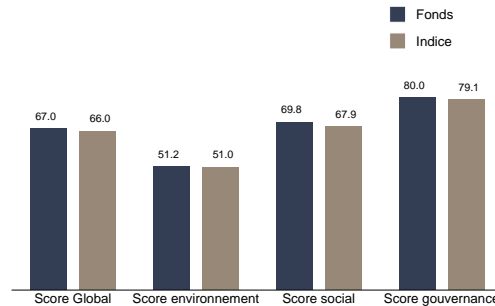
## INDICE DE REFERENCE

STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis)

## Score ESG

Fonds	Score	Couverture
Fonds	67.0	91.70%
Indice	66.0	99.26%

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	1.27%	83
Roche Holding Ag	2.92%	82
Hermes International	1.46%	80
Zurich Insurance Grou	0.91%	79
Capgemini Se	0.96%	78
Schneider Electric Se	2.38%	78
Ing Groep Nv	0.98%	77
Pernod Ricard Sa	0.87%	74
Enel Spa	1.46%	74
Asml Holding Nv	4.04%	73
<b>Total</b>	<b>17.24%</b>	

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	41.75%	88.78%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	22.14%	91.70%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	67.04%	90.74%

## 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

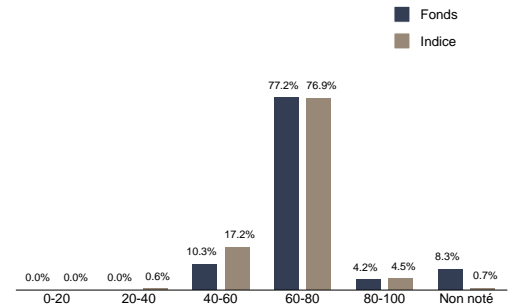
Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million d'euros de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions de 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.

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/11/2023	Fonds	Indice	Relatif
Total	2753	2746	7

## Répartition par score ESG



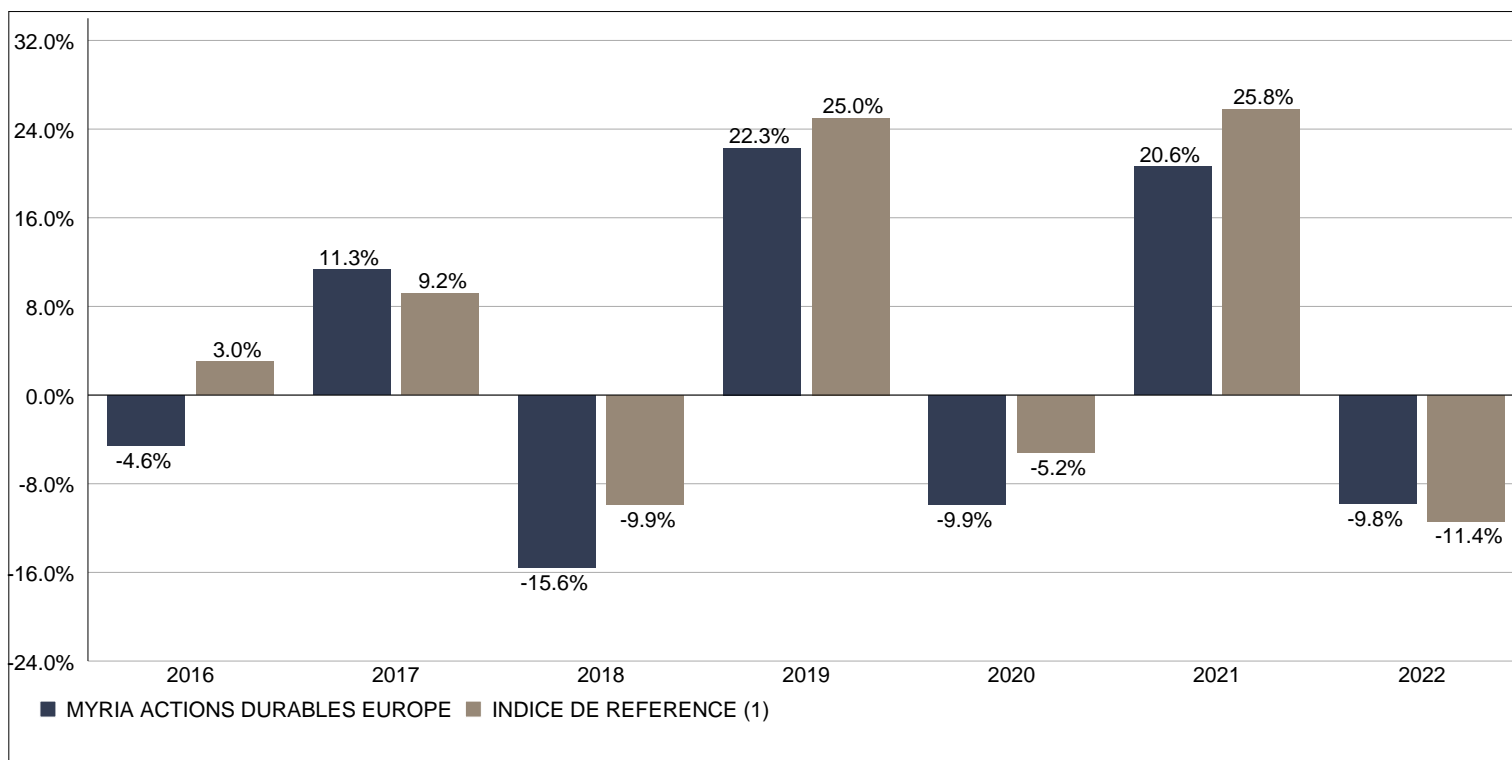
## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Airbus Se	2.04%
Siemens Ag-Reg	1.85%
Michelin (Cgde)	0.44%
Totalenergies Se	3.42%
Safran Sa	1.09%
Eni Spa	1.00%
Basf Se	0.37%
Stellantis	1.42%
Air Liquide Sa	2.41%
Engie	1.14%
<b>Total</b>	<b>15.19%</b>

## 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.

*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.*