

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 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.

Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur liquidative	1129.55 €	Nombre de positions	42
Actif net du fonds	17.24 M€	Taux d'investissement	97.87%

Evolution de la performance

Le graphique sera affiché après une année complète, soit fin mai 2024.

Profil de risque



Performances du fonds et de l'indice de référence

Les performances seront affichées après une année complète, soit fin mai 2024.

Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin mai 2024.

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.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Investor Ab-B Shs	Ucb Sa /Eur/
Sol Spa	Brunello Cucinelli S
Galp Energia Sgps Sa	Interpump Group Spa
Indutrade Ab	Galp Energia Sgps Sa
Merck Kgaa	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sol Spa	0.55%	Jeronimo Martins Sa	-0.29%
Saab Ab-B	0.29%	Dassault Systemes Se	-0.15%
Acciona Sa	0.27%	Do & Co Ag	-0.07%
Cts Eventim Ag	0.26%	Lifco Ab-B Shs	-0.06%
Ferrovial Se	0.25%	Vivendi	-0.04%
Total	1.62%	Total	-0.61%

10 principales contributions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sol Spa	4.65%	Matériaux
Investor Ab-B Shs	4.45%	Finance
Ferrovial Se	4.27%	Industrie
Lvmh Moet Hennessy L	3.65%	Consommation discrétionnaire
Hermes International	3.49%	Consommation discrétionnaire
Indutrade Ab	3.44%	Industrie
Merck Kgaa	3.25%	Santé
Galp Energia Sgps Sa	3.22%	Energie
Acciona Sa	3.21%	Services aux collectivités
Lifco Ab-B Shs	3.06%	Industrie
Total	36.68%	

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	Article 8		

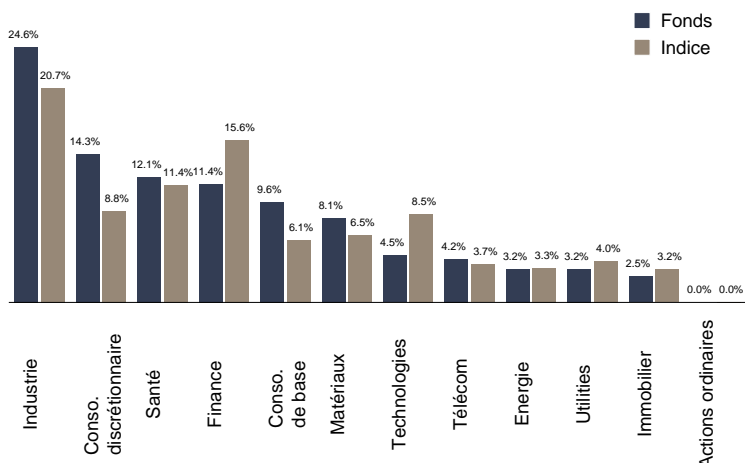
Gérant financier



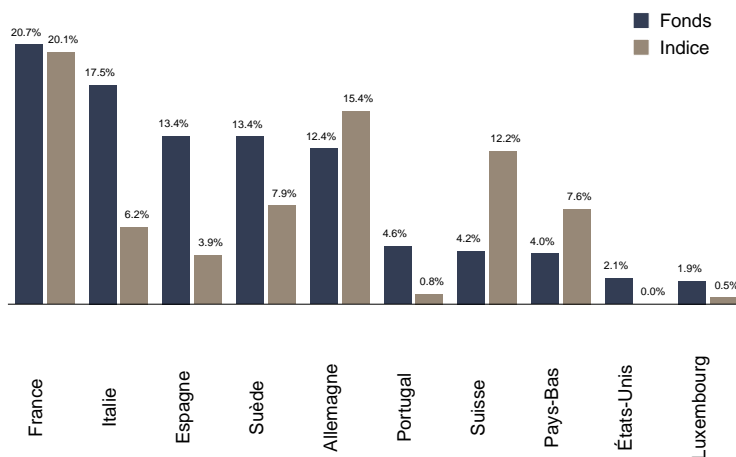
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



Répartition par secteurs de la poche actions



Répartition par pays



Historique des performances

Les performances historiques seront affichées après une année complète, soit fin mai 2024.

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

Commentaire de gestion

Quel trimestre ! Quel parcours ! Le puissant rallye boursier entamé fin octobre et actuellement dans son 5ème mois de performance positive d'affilé, n'aura été interrompu que par quelques rares prises de bénéfices début janvier, permettant au Stoxx 600 d'afficher une performance de +18,2% sur la période et de +7,0% depuis le début de l'année.

Aussi, après une performance aussi spectaculaire, la question d'une respiration des marchés peut légitimement se poser. Cependant, jusqu'ici, les quelques nuages géopolitiques ont rapidement été balayés par un environnement macroéconomique et microéconomique propice à la prise de risques. En effet, les principales banques centrales préparent le terrain pour d'éventuelles baisses de taux dans les mois à venir. Aux Etats-Unis, la Fed a fortement revu à la hausse ses prévisions de croissance et les créations d'emplois dans tous les secteurs témoignent d'une activité toujours très résiliente. En Europe, la BCE a abaissé ses prévisions d'inflation pour l'année 2024 à +2,3% (vs +2,7% en décembre), suggérant que les perspectives économiques s'éclaircissent. Enfin, au niveau des entreprises et malgré les nombreux records des indices qui pleuvent de part et d'autre de la planète, certains secteurs délaissés offrent toujours des perspectives d'appréciations attractives et significatives, comme l'immobilier, les services aux collectivités ou la consommation de base. Par conséquent, pour l'ensemble de ces raisons, nous restons intimement confiants et constructifs pour la suite tout en veillant bien évidemment à l'évolution de l'environnement économique et géopolitique, notamment du côté des matières premières, plutôt volatiles ces derniers temps, qui pourraient raviver des tensions inflationnistes sur les marchés, et donc retarder l'assouplissement monétaire prévu.

Au niveau du portefeuille, nous profitons de la vigueur des marchés pour matérialiser et prendre nos gains sur quelques sociétés, comme Brunello Cucinelli ou UCB dont les cours de bourse se sont envolés de respectivement +42,3% et +65,1% depuis fin octobre. Nous poursuivons par ailleurs notre travail de fond pour dénicher des sociétés familiales de qualité à la croissance régulière et rentable, capables d'exploiter des tendances porteuses à long terme. Nous initions ainsi dans ce sens, une petite société italienne, Cembre, fabricant historique de connecteurs électriques, gérée par le fils du fondateur depuis 2010, Giovanni Rosani, dont le profil de croissance et de rentabilité s'accélère avec l'explosion de l'électrification de l'économie.

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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

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.

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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



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.

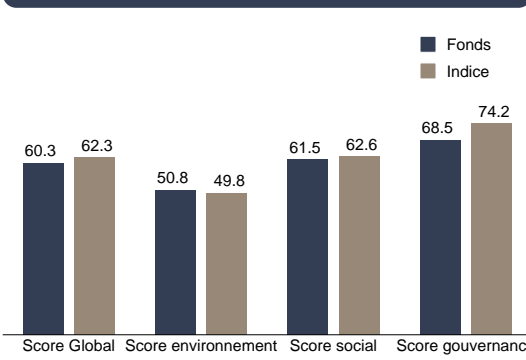
APPROCHE ESG : Approche Best in Class
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'univers. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la 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
1/3 EXULCNE INDEX + 1/3 EXUMCNE INDEX + 1/3 EXUSCNE INDEX

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.3	100.00%
Indice	62.3	98.94%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

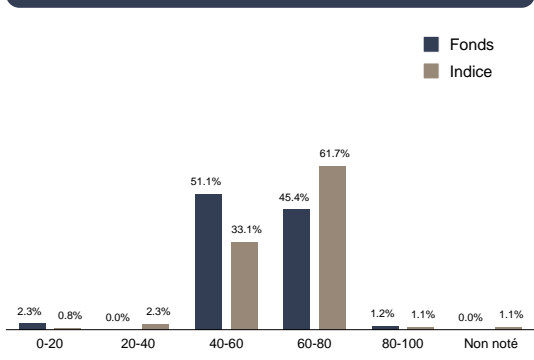
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	1.24%	81
Roche Holding Ag	2.60%	80
Hermes International	3.56%	78
Beiersdorf Ag	1.76%	77
Jeronimo Martins Sa	1.44%	70
Dassault Systemes Se	2.89%	69
Galp Energia Sgps Sa	3.29%	69
Amplifon Spa	2.02%	68
Banca Mediolanum Spa	1.73%	68
Acciona Sa	3.28%	67
Total	23.81%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

28/03/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	434	inf	-inf

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Arcelormittal	1.91%	2566
Galp Energia Sgps Sa	3.29%	2435
Sol Spa	4.75%	1435
Jeronimo Martins Sa	1.44%	966
Bayerische Motoren W	1.38%	762
Heineken Nv	1.56%	593
Industria De Diseno	1.72%	543
Ferrovial Se	4.36%	522
Salmar	1.75%	520
Lifco Ab-B Shs	3.12%	464
Total	25.27%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	36.57%	83.51%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.24%	100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	57.07%	97.72%

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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.