

## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite suivant : 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% ESTR. Cet objectif de gestion est visé en combinant des critères d'analyse financière et extra-financière relatifs à la responsabilité d'entreprise et à la contribution à la transition durable de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

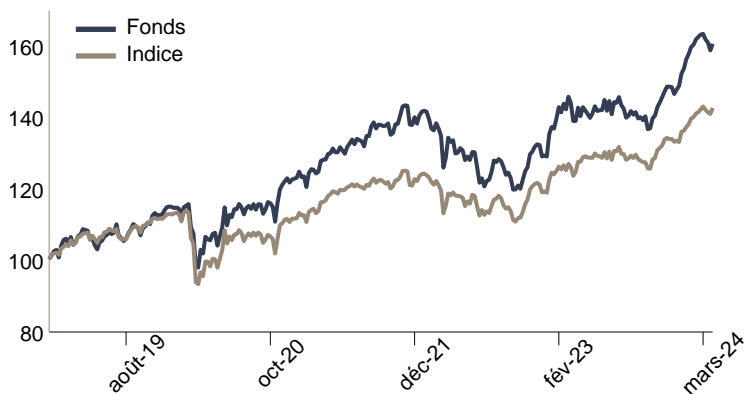
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/04/2024

Valeur liquidative	1488.51 €	Nombre de positions	37
Actif net du fonds	187.59 M€	Taux d'investissement	86.56%

## Evolution de la performance



L'indice de référence est composite. Depuis le 01/03/2021, il est constitué à 50% de l'Euro Stoxx 50 Net return et à 50 % de l'ESTR (Euro Short-Term Rate). Jusqu'au 29/11/2017, il était constitué à 50% de l'Euro Stoxx 50 Net return et à 50 % de l'EONIA (Euro Overnight Index Average). L'indice précédent était le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis).

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
L'Oreal	Stellantis
Thales Sa	Stmicroelectronics N
Capgemini Se	Alten Sa
Schneider Electric S	Unicredit Spa
Stmicroelectronics N	Airbus Se

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Novo Nordisk A/S-B	0.21%	Stellantis	-0.52%
Cie De Saint Gobain	0.17%	Asml Holding Nv	-0.37%
Publicis Groupe	0.17%	Cfd Sg Sartoriu 1230	-0.31%
Cac40 10 Euro	0.17%	Crh Plc	-0.25%
Dax Index Future	0.16%	Mc Sg Lvmh 1230	-0.24%
<b>Total</b>	<b>0.88%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.70%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2.73%	-1.03%	-1.70%
YTD	7.04%	5.66%	1.38%
3 mois	3.64%	3.94%	-0.31%
6 mois	15.31%	11.96%	3.35%
1 an	12.73%	9.93%	2.80%
3 ans	22.03%	19.30%	2.73%
5 ans	46.23%	31.20%	15.03%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.64%	Ratio de Sharpe	1.03
Volatilité de l'indice	6.40%	Ratio d'information	0.75
Tracking Error	3.71%	Beta	1.25

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.55%	Technologies
Novo Nordisk A/S-B	5.48%	Santé
Publicis Groupe	4.57%	Télécommunications
Cie De Saint Gobain	4.18%	Industrie
Mc Sg Lvmh 1230	4.13%	Contrat d'échange (Swap) de titres
L'Oreal	4.10%	Consommation de base
Crh Plc	3.99%	Matériaux
Air Liquide Sa	3.43%	Matériaux
Totalenergies Se	3.38%	Energie
Vinci Sa	3.38%	Industrie
<b>Total</b>	<b>42.19%</b>	

## Caractéristiques du FCP

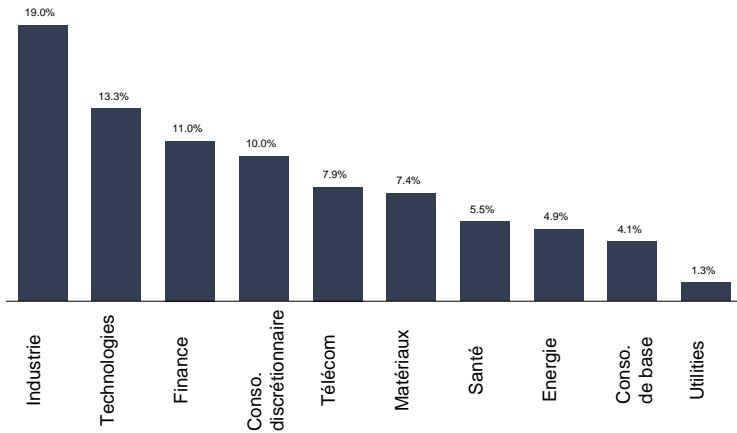
Code ISIN :	FR0011365873	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	01/03/2013	Frais de gestion direct :	1.86%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

## Gérant financier

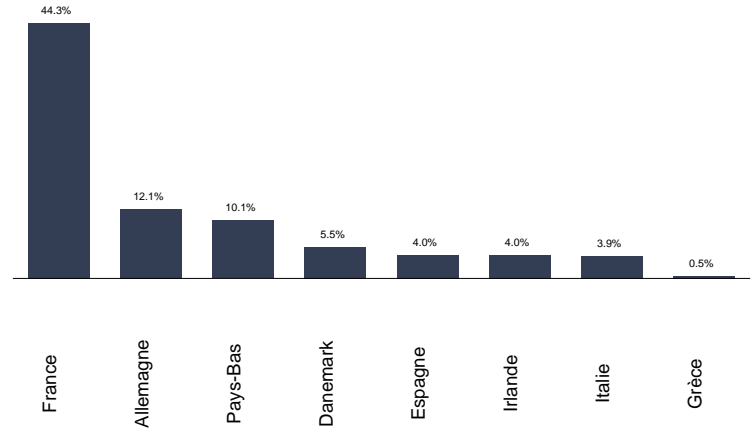


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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](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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

## 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>2024</b>													
Fonds	3.29%	4.30%	2.15%	-2.73%									7.04%
Indice	1.65%	2.66%	2.30%	-1.03%									5.66%
<b>2023</b>													
Fonds	7.61%	3.45%	-0.66%	-1.23%	-0.29%	2.86%	0.79%	-2.44%	-1.47%	-1.60%	5.25%	2.35%	15.03%
Indice	4.94%	1.06%	1.14%	0.93%	-0.95%	2.30%	1.04%	-1.76%	-1.25%	-1.14%	4.13%	1.76%	12.64%
<b>2022</b>													
Fonds	-2.75%	-2.81%	0.22%	-2.52%	-0.82%	-6.68%	5.72%	-3.43%	-3.01%	4.13%	5.62%	-2.09%	-8.86%
Indice	-1.38%	-2.96%	-0.07%	-1.04%	0.47%	-4.44%	3.68%	-2.56%	-2.76%	4.52%	4.83%	-2.06%	-4.21%
<b>2021</b>													
Fonds	-2.12%	3.17%	3.69%	1.01%	0.90%	1.01%	1.53%	2.18%	-1.60%	3.70%	-1.84%	2.67%	15.01%
Indice	-0.94%	2.24%	3.86%	0.89%	1.15%	0.33%	0.37%	1.29%	-1.71%	2.54%	-2.18%	2.89%	11.06%
<b>2020</b>													
Fonds	-1.77%	-2.64%	-4.94%	3.44%	1.70%	3.45%	-0.10%	1.85%	-1.03%	-2.60%	9.69%	1.30%	7.81%
Indice	-1.34%	-4.27%	-7.92%	2.75%	2.42%	3.24%	-0.78%	1.59%	-1.14%	-3.70%	8.73%	0.88%	-0.54%
<b>2019</b>													
Fonds	1.82%	3.05%	-0.60%	3.51%	-5.17%	3.94%	1.34%	-0.83%	1.48%	0.83%	2.31%	1.34%	13.45%
Indice	2.72%	2.19%	0.91%	2.62%	-2.79%	2.95%	-0.05%	-0.51%	2.10%	0.55%	1.37%	0.59%	13.24%

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

## Commentaire de gestion

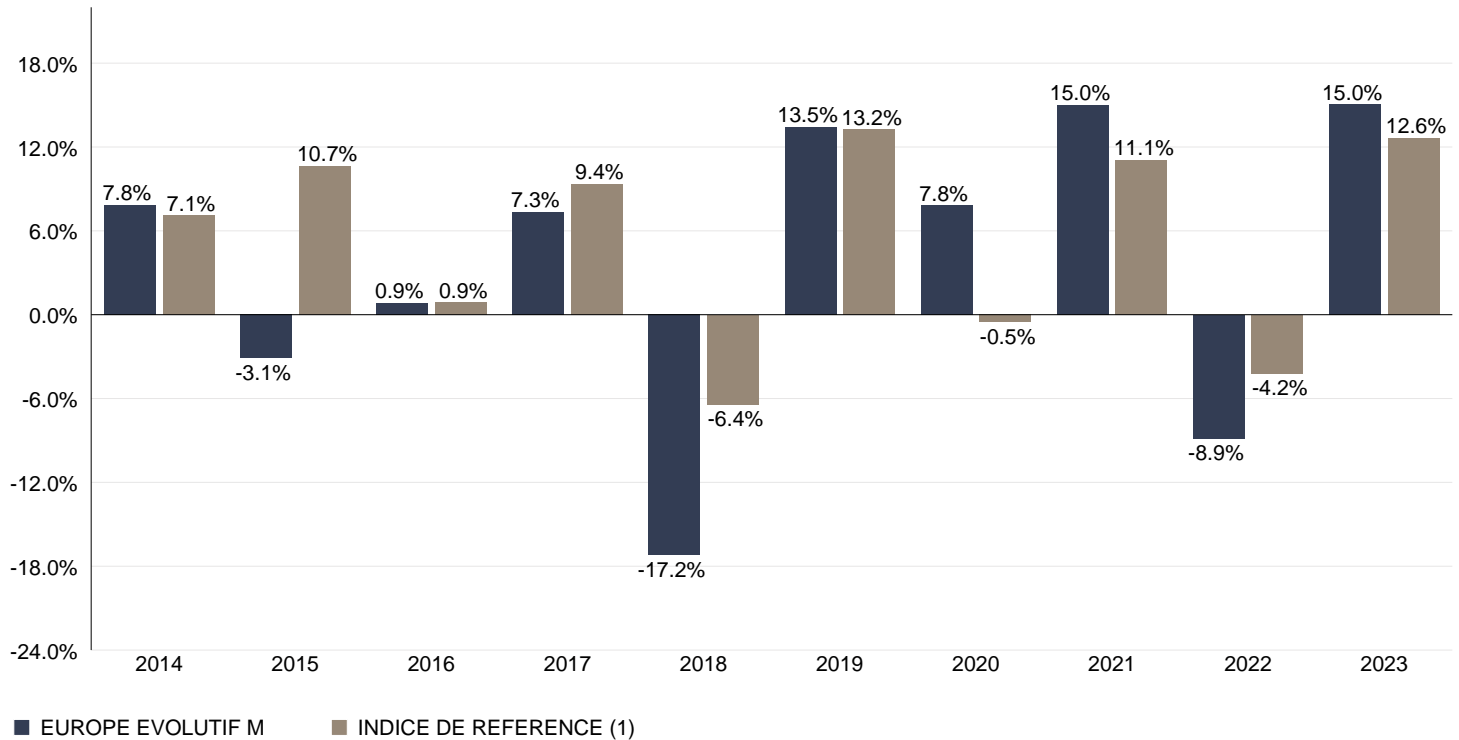
La dynamique haussière des marchés s'est prolongée avec gain mensuel de +4.09% pour l'Eurostoxx 50 de +3.64% pour le S&P500 et de +2.13% pour le Nasdaq. La performance du mois de mars a été principalement attribuée au rebond des secteurs « value » avec un MSCI Value Europe en hausse de +4.27%. Celle-ci a été alimentée par le secteur bancaire (+9.06% sur fond de hausse des taux obligataires et annonce d'un rachat d'actions de 1.055 mds€ de la part de BNP Paribas), le secteur pétrole et gaz (+6.26% du fait des tensions géopolitiques au Moyen-Orient). Enfin les secteurs les plus en retard tels que l'immobilier (+7.42%), la distribution (+14.17%) et les ressources de base (+5.72%) ont été des contributeurs positifs à l'inverse du secteur technologique (+0.63%) et de la consommation (-0.29% lesté par les avertissements sur résultats de Kering et Hugo Boss, ainsi que les publications mitigées de Nike et Lululemon aux Etats-Unis). Enfin, Le profit warning de Siemens, notamment dû au déstockage en Chine concernant son segment Digital Industries a impacté une partie du secteur industriel. Coté macro-économie, les indicateurs sont restés robustes aux Etats-Unis validant la récente révision en hausse des anticipations de croissance du PIB 2024 à 2.4% (contre 1.4%). Concernant les banques centrales, J.Powell a déclaré que le scénario de 3 baisses de taux en 2024 était globalement inchangé et ce, malgré les derniers chiffres élevés d'inflation ayant surpris à la hausse pour le deuxième mois consécutif (l'IPC global passant de 3,1 % à 3,2 %, l'indice de base en légère baisse de 3,9 % à 3,8 %). Dans la zone euro, la BCE a de nouveau revu à la baisse ses prévisions d'inflation (à 2,3 % en 2024, 2% en 2025 et 1,9% pour 2026) et de croissance du PIB (0,6 % cette année, contre 0,8 %). La reprise est toujours attendue pour 2025 et 2026 sous l'impulsion de la reprise de l'investissement et de la consommation des ménages. Dans ce contexte toujours favorable aux actifs risqués, Europe Evolutif M enregistre une hausse de +2,15% contre +2,3% pour son indice de référence. Stellantis (50bp), Novo Nordisk (47bp), Airbus (38bp) et Unicredit (37bp) ont été les 4 principaux contributeurs alors que Cap Gemini (13bp), STM (11bp), GTT (9bp) et Sopra (8bp) ont été nos 4 principaux détracteurs. Nous avons réhaussé notre exposition aux financières via des achats en BBVA, BNP Paribas et des renforcements sur nos assureurs (Axa, Allianz) et réassureur (Munich Re). Nous avons également profité du placement de la part d'Engie en titres GTT à 137€ pour initier une position. Ces achats ont été principalement financés par des ventes en LVMH, l'Oréal, Siemens et Schneider. L'exposition nette aux actions demeure stable à 63,6%.

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

## Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années 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 composite. Depuis le 01/03/2021, il est constitué à 50% de l'Euro Stoxx 50 Net return et à 50 % de l'ESTR (Euro Short-Term Rate). Jusqu'au 29/11/2017, il était constitué à 50% de l'Euro Stoxx 50 Net return et à 50 % de l'EONIA (Euro Overnight Index Average). L'indice précédent était le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis).

**Date de création :** 01/03/2013

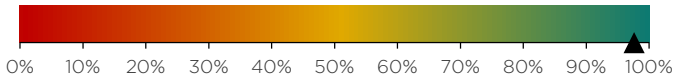
Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

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

## Analyse extra-financière interne

### Taux de couverture ABA+ (97,6%)

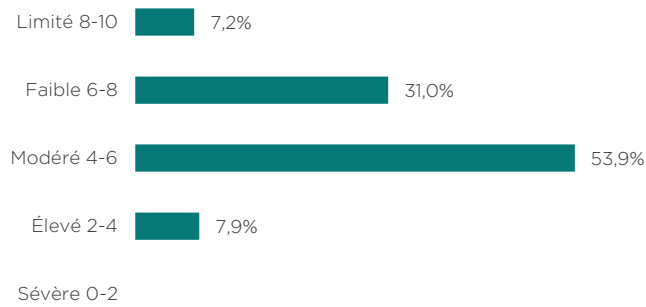


Note Responsabilité moyenne : 5,7/10

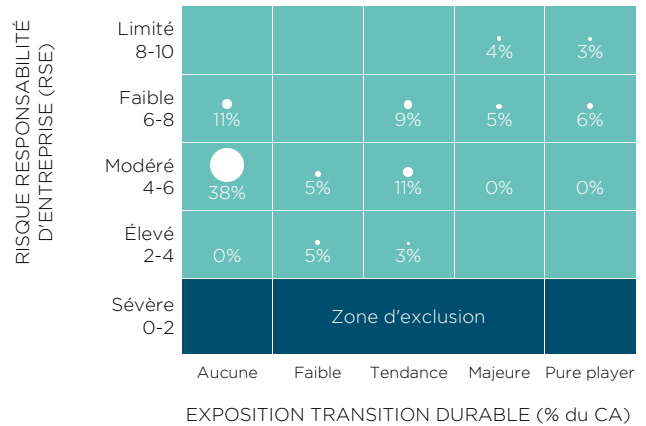
### Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



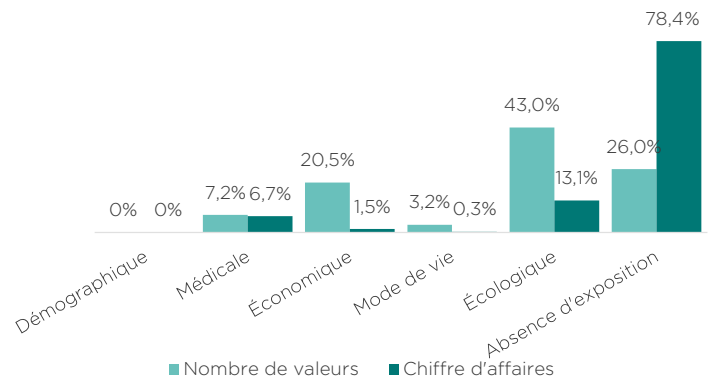
### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



### Exposition aux ODD<sup>(3)</sup> (% de chiffre d'affaires)



### Exposition aux transitions durables<sup>(4)</sup>



## Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

<sup>(1)</sup> La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management...

<sup>(2)</sup> La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

<sup>(3)</sup> 1. Pas de pauvreté. 2. Faim « zéro ». 3. Bonne santé et bien-être. 4. Éducation de qualité. 5. Égalité entre les sexes. 6. Eau propre et assainissement. 7. Énergie propre et d'un coût abordable. 8. Travail décent et croissance économique. 9. Industrie, innovation et infrastructure. 10. Inégalités réduites. 11. Villes et communautés durables. 12. Consommation et production responsables. 13. Lutte contre les changements climatiques. 14. Vie aquatique. 15. Vie terrestre. 16. Paix, justice et institutions efficaces. 17. Partenariats pour la réalisation des objectifs.

<sup>(4)</sup> 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

\* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

## Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	99%	9 115	100%	9 471
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	99%	2 775	100%	3 140
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	99%	80 932	100%	118 148
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO <sub>2</sub>	99%	90 806	100%	130 743
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /millions d'euros investis	99%	480	100%	241
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR million sales	99%	1 044	100%	975
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		9%	6%	11%	6%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		95%	56%	100%	53%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	99%	0,4	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		99%	12%	100%	8%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	5%	64	2%	9 049
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	63%	403 935	62%	313 315
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		99%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		99%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		21%	7%	21%	9%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		99%	43%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		99%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR mln sales	7%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		1%	0%	2%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		33%	4	30%	4

Source : MSCI