

## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de générer une performance de 5% annualisée nette des frais courants sur la durée de placement recommandée en investissant dans des actions des entreprises des pays développés. Les critères de sélection de ces entreprises peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement des indices actions. La gestion étant discrétionnaire, l'OPCVM n'a pas pour objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance d'un indice. 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.

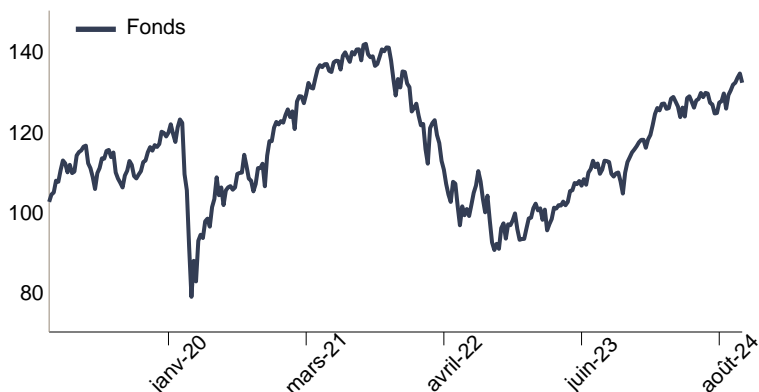
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur liquidative	991.78 €	Nombre de positions	52
Actif net du fonds	10.60 M€	Taux d'investissement	100.02%

## Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
---------------------	--------------------

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Booking Holdings Inc	0.65%	Elevance Health Inc	-0.44%
Wyndham Hotels &	0.28%	Danaher Corp	-0.27%
Alphabet Inc-CI A	0.26%	Pernod Ricard Sa	-0.25%
Visa Inc-Class A	0.25%	Lvmh Moet Hennessy	-0.20%
Blackrock Inc	0.23%	Microsoft Corp	-0.14%
<b>Total</b>	<b>1.67%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.31%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.53%	-	-
YTD	10.74%	-	-
3 mois	1.87%	-	-
6 mois	5.55%	-	-
1 an	22.04%	-	-
3 ans	-6.71%	-	-
5 ans	15.81%	-	-

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.85%	Ratio de Sharpe	1.67
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Booking Holdings Inc	5.32%	Consommation discrétionnaire
Berkshire Hathaway I	5.23%	Finance
Alphabet Inc-CI A	4.80%	Télécommunications
Meta Platforms - A	4.61%	Télécommunications
Microsoft Corp	4.55%	Technologies
Amazon	4.54%	Consommation discrétionnaire
Mastercard Inc Class	3.50%	Finance
Moody's Corp	3.39%	Finance
Visa Inc-Class A Sha	3.34%	Finance
Intercontinental Exc	3.16%	Finance
<b>Total</b>	<b>42.45%</b>	

## Caractéristiques du FCP

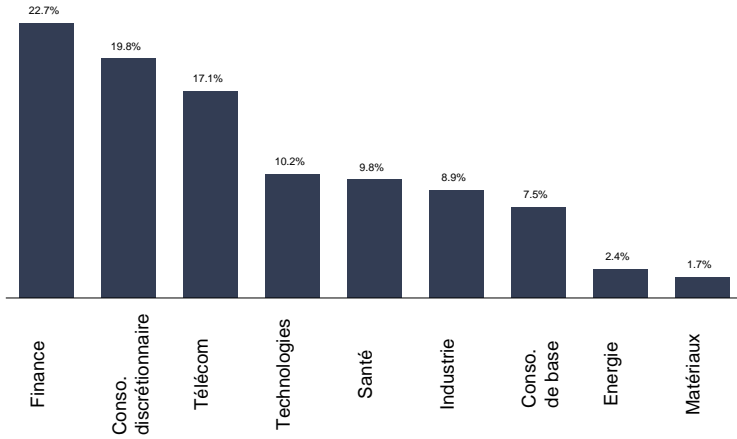
Code ISIN :	FR0013300100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	08/01/2018	Frais de gestion direct :	1.80%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

## Gérant financier

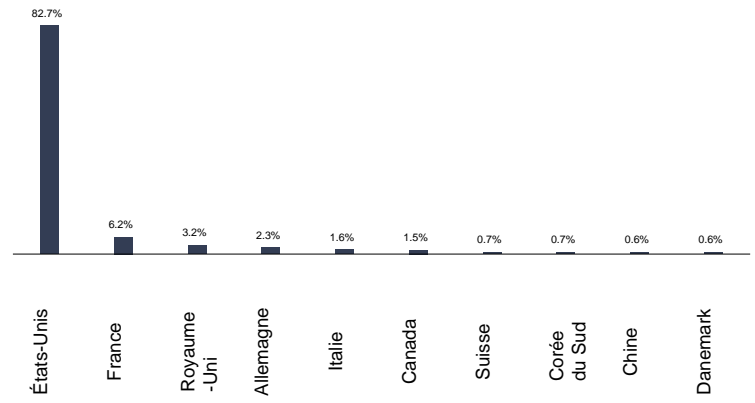


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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	2.70%	4.44%	1.67%	-3.79%	1.79%	2.08%	-0.27%	0.99%	1.41%	-0.53%			10.74%
<b>2023</b> Fonds	7.86%	-2.54%	3.06%	1.50%	2.16%	3.22%	4.36%	-0.61%	-3.01%	-1.62%	7.24%	2.76%	26.47%
<b>2022</b> Fonds	-3.87%	-6.42%	0.11%	-8.98%	-2.98%	-8.82%	7.12%	-3.36%	-10.59%	6.73%	4.17%	-7.30%	-30.83%
<b>2021</b> Fonds	-2.83%	5.34%	3.03%	4.47%	0.15%	1.15%	0.46%	2.01%	-5.19%	3.99%	-6.08%	2.53%	8.61%
<b>2020</b> Fonds	-1.13%	-6.85%	-19.37%	10.72%	5.71%	0.98%	1.77%	6.69%	-5.65%	-0.38%	12.36%	3.87%	4.54%
<b>2019</b> Fonds	9.68%	3.48%	-0.93%	5.81%	-9.22%	7.15%	-0.34%	-3.38%	0.34%	3.08%	3.41%	1.82%	21.37%

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

## Commentaire de gestion

En octobre, les marchés ont essentiellement vibré au rythme de l'élection présidentielle américaine. Plus précisément, c'est le « Trump Trade », ou pari sur la victoire du candidat républicain, qui a donné le tempo aux marchés, notamment obligataires. Celui-ci s'est surtout reflété sur le front des taux d'intérêt, puisque la courbe des emprunts gouvernementaux américains s'est déplacée de 50 points de base à la hausse, le programme de l'ancien Président étant considéré comme très inflationniste, puisqu'anti-immigration et promettant des droits de douane prohibitifs sur les biens en provenance d'Europe mais surtout de Chine. Par ricochet et pour le deuxième mois consécutif, les cryptoactifs et en premier lieu le Bitcoin se sont envolés de plus de 9%.

Ainsi, en octobre, le Stoxx Europe 600 affiche une baisse de plus de 3%, alors qu'aux États-Unis, le S&P 500 ou le Nasdaq s'affrètent de moins de 1%. Enfin, le MSCI Emerging Markets corrige lui de plus de 4% en dollars.

Sans surprise, les indices obligataires baissent, de 2.5% aux USA et de moins de 1% en Europe. Enfin, l'euro baisse de plus de 2% face au dollar mais progresse de plus de 3% face au yen.

Le fonds quant à lui termine en baisse de 0.5% environ, bénéficiant en partie de la hausse du dollar.

Le mois d'octobre a été également marqué par les publications des résultats des sociétés pour le 3<sup>e</sup> trimestre, avec des performances très disparates selon les secteurs. Plusieurs sociétés européennes réalisant une partie de leur chiffre d'affaires en Chine ont notamment publié des résultats décevants, à l'image de LVMH et Pernod Ricard, dont les titres ont baissé de plus de 11% et 15%, respectivement.

Aux États-Unis, ce sont deux sociétés du secteur de la santé qui ont le plus pénalisé la performance du portefeuille. Si Danaher, un des leaders mondiaux de l'équipement pour les sciences de la vie et les laboratoires d'analyses, a publié des résultats au-dessus des attentes, le titre a tout de même baissé de plus de 11%, sans explication convaincante. En revanche, la baisse de presque 22% du titre d'Elevance Health est liée à la communication de chiffres de rentabilité inférieurs au consensus et à nos attentes. Elevance est le deuxième assureur santé aux USA, et sa rentabilité est à court terme affectée par des évolutions dans le système de sécurité sociale américain, dont la gestion est en partie déléguée à des acteurs privés, dont Elevance. Pendant les années Covid, la sécurité sociale américaine à destination des plus démunis (Medicaid) a continué de couvrir un certain nombre d'assurés qui ne répondaient plus aux critères de ressources. Cependant depuis 2023, les différents états ont décidé de radier les personnes non-éligibles, ce qui entraîne une baisse de la population gérée par Elevance, mais également une hausse des dépenses moyennes par assuré, et donc une plus faible rentabilité pour les assureurs. Notons que Medicaid ne représente que 20% de la base d'assurés d'Elevance et que ces problèmes sont temporaires. En effet le montant des primes perçues par les assureurs est revu annuellement avec chaque état, et nous avons donc décidé de maintenir la position.

Au rayon des bonnes nouvelles, nous noterons l'excellente tenue du secteur du tourisme. Booking Holdings, la plus grande plateforme de réservations de voyages, et Wyndham Hotels, leader mondial de l'hôtellerie sur les segments économiques et milieu de gamme, ont ainsi publié d'excellents résultats, et leurs titres ont progressé de 11% et 13%, respectivement. On notera également les très bons chiffres de Visa et Mastercard, ainsi que ceux de Fastenal, leader américain de la distribution de petites pièces industrielles.

Enfin, les géants de la technologie ont tous dévoilé d'excellents chiffres pour le trimestre, mais les investisseurs se sont parfois inquiétés des montants dépensés pour subvenir à la demande en capacités de calcul de l'intelligence artificielle. Ainsi, Microsoft perd 5.5% sur le mois alors que Meta ne baisse que de 0.9% et Alphabet progresse de plus de 3%.

Il n'y a pas eu de mouvements sur le portefeuille au cours du mois.

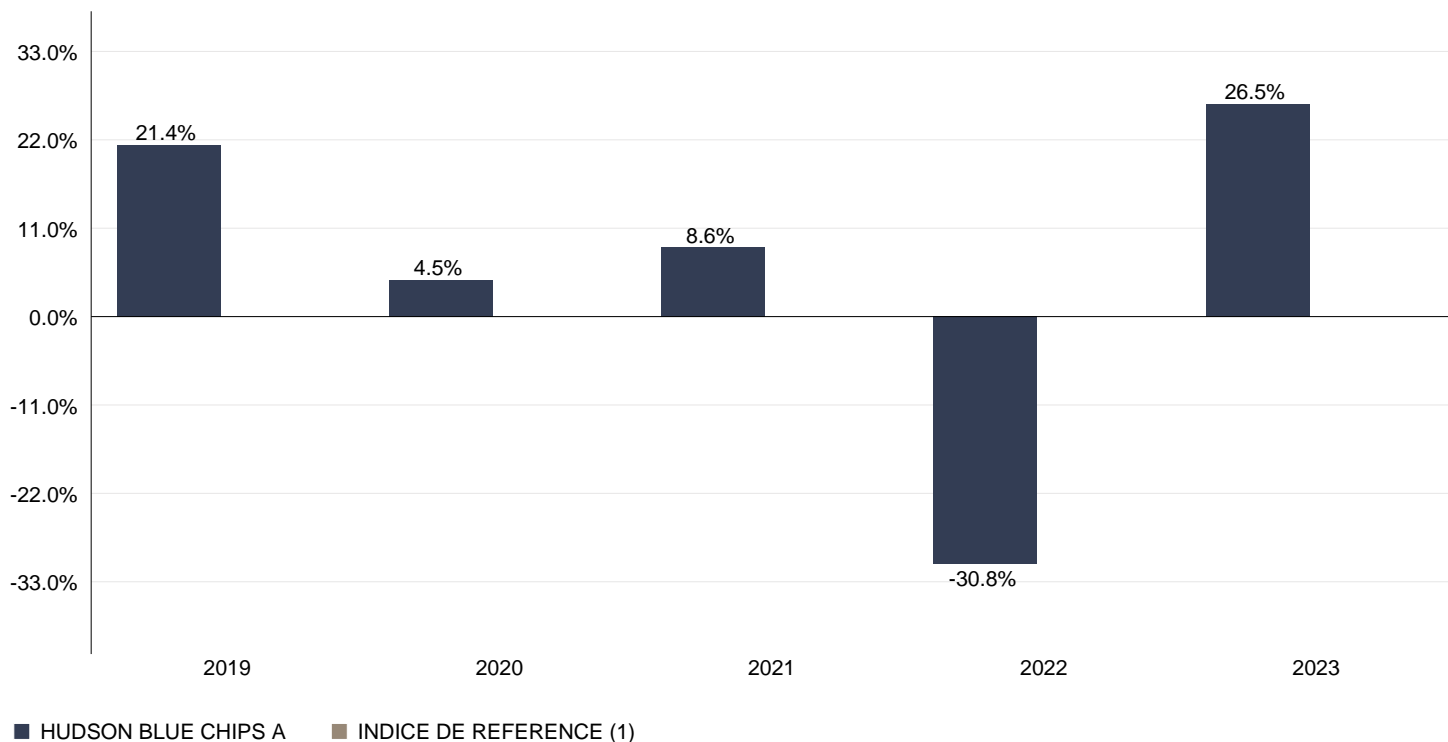
A l'heure où nous publions cette analyse, les résultats des élections américaines sont tombés et il s'avère que les États-Unis connaissent un véritable raz-de-marée républicain. En effet, le parti de l'Éléphant envoie non seulement Donald J. Trump à la Maison blanche, mais rafle également le Sénat et est en passe d'avoir la majorité à la Chambre des Représentants. Les marchés actions américains s'enthousiasment pour la performance des Républicains et clôturent ce lendemain d'élection en forte hausse, mais avec des performances sectorielles hétérogènes. S'il reste difficile d'évaluer précisément les conséquences économiques des potentielles mesures de ce nouveau gouvernement, nous sommes confiants quant au positionnement du fonds, investit sur un portefeuille diversifié de sociétés de qualité, leaders sur leurs marchés.

*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 depuis sa création le 08/01/2018 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) Le fonds n'a pas d'indice de référence

**Date de création :** 08/01/2018

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.

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. 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.

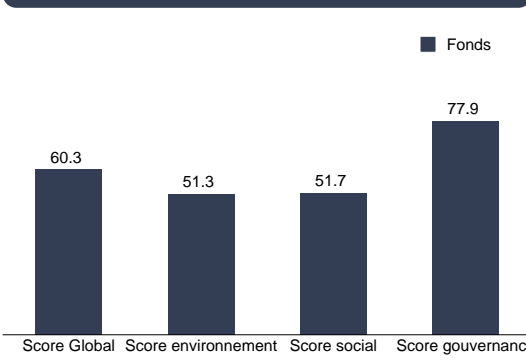
**INDICE DE REFERENCE**

Pas d'indice de référence

## Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.3	100.00%
Indice	-	-

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

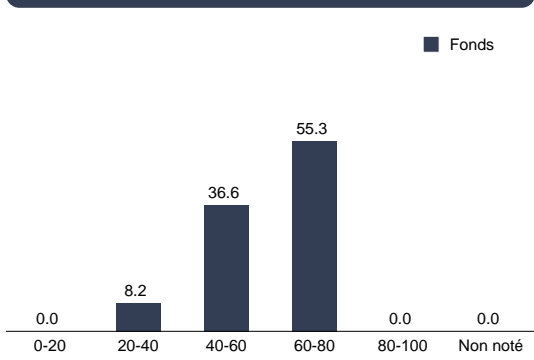
Nom	Poids	Score ESG
Elevance Health Inc	1.81%	78
Jpmorgan Chase & Co	1.67%	77
Rightmove Plc	1.80%	75
Microsoft Corp	4.55%	74
Pernod Ricard Sa	1.35%	74
Apple Inc	0.96%	74
Eqf Corp	0.68%	73
Jd.Com Adr Represent	0.64%	73
Adobe Inc	1.00%	72
Sanlorenzo Spa/Amegl	1.55%	71
<b>Total</b>	<b>16.00%</b>	

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/10/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	435	-	-

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eqf Corp	0.68%	19475
Occidental Petroleum	0.93%	9165
Totalenergies Se	0.79%	2412
Air Liquide Sa	1.71%	2190
Nestle Sa	0.70%	1193
Applied Materials In	0.79%	919
Mondelez Internation	1.65%	905
Dominos Pizza Inc	1.71%	863
Reckitt Benckiser Gr	1.42%	800
Pepsico Inc	1.30%	739
<b>Total</b>	<b>11.67%</b>	

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	51.83%	84.56%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.67%	98.53%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.50%	100.00%

## 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 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](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.