

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 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.

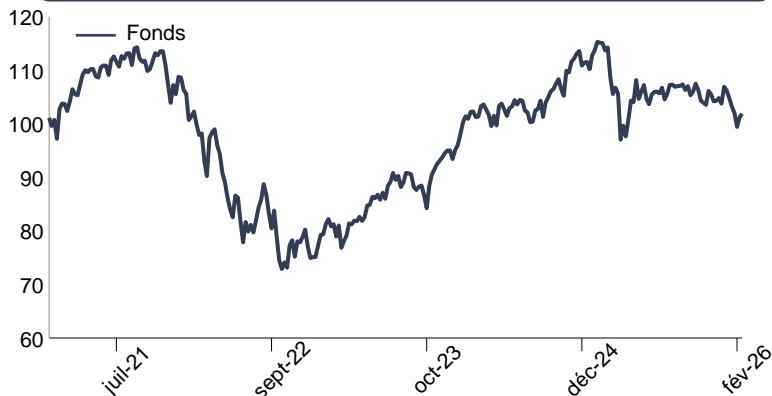
Profil de risque



Chiffres clés au 27/02/2026

Valeur liquidative	960.00 €	Nombre de positions	51
Actif net du fonds	10.98 M€	Taux d'investissement	98.98%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.31%	-	-
YTD	-2.34%	-	-
3 mois	-4.03%	-	-
6 mois	-4.72%	-	-
1 an	-10.84%	-	-
3 ans	28.96%	-	-
5 ans	-0.51%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.04%	Ratio de Sharpe	-0.86
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Martin Marietta Mate	Wyndham Hotels &
Northrop Grumman Cor	Lvmh Moet Hennessy
Lockheed Martin Corp	Walt Disney Co/The
Duke Energy Corp	Sanlorenzo Spa
Eaton Corp Plc	Alphabet Inc-CI A

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Netflix Inc	0.35%	Alphabet Inc-CI A	-0.61%
Applied Materials In	0.33%	Amazon	-0.59%
Safran Sa	0.24%	Booking Holdings Inc	-0.34%
Canadian Pacific	0.22%	Meta Platforms - A	-0.31%
Air Liquide Sa	0.22%	Microsoft Corp	-0.21%
Total	1.37%	Total	-2.05%

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	5.53%	Télécommunications
Berkshire Hathaway I	5.20%	Finance
Microsoft Corp	4.75%	Technologies
Meta Platforms - A	4.67%	Télécommunications
Amazon	4.54%	Consommation discrétionnaire
Booking Holdings Inc	3.82%	Consommation discrétionnaire
Visa Inc-Class A Sha	3.27%	Finance
Mastercard Inc Class	3.21%	Finance
Moody's Corp	3.17%	Finance
Intercontinental Exc	2.95%	Finance
Total	41.10%	

Caractéristiques de la part

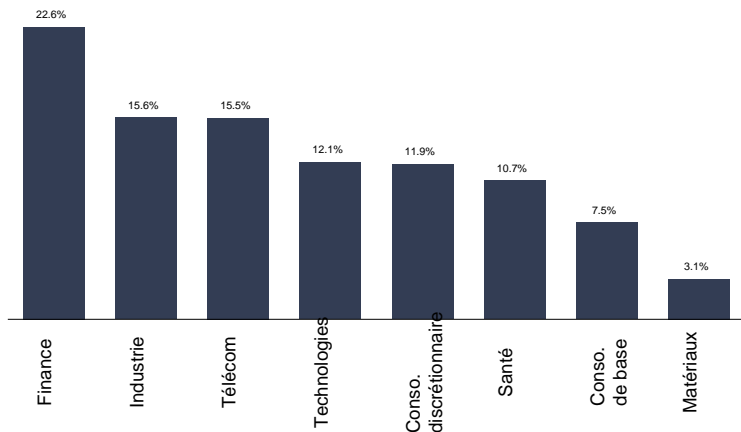
Code ISIN :	FR0013300100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	08/01/2018	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			10% TTC au-delà d'une performance nette annualisée supérieure à 5%

Gérant financier

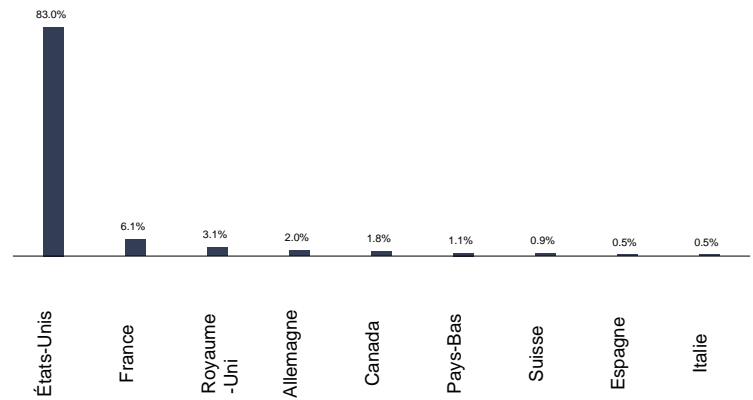


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026 Fonds	-1.04%	-1.31%											-2.34%
2025 Fonds	4.22%	-0.92%	-7.31%	-3.40%	3.64%	-0.23%	1.11%	-0.04%	-0.56%	0.02%	-0.19%	-1.73%	-5.72%
2024 Fonds	2.70%	4.44%	1.67%	-3.79%	1.79%	2.08%	-0.27%	0.99%	1.41%	-0.53%	6.61%	-1.39%	16.42%
2023 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%
2022 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%
2021 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%

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

Commentaire de gestion

Après des excès spectaculaires sur certaines classes d'actifs en janvier, février aura été marqué par une actualité politique et économique riche.

L'un des moments forts du mois aura été le discours sur l'état de l'Union de Donald Trump. Le président américain a mis en scène une économie qu'il qualifie de « redressement historique », insistant sur la vigueur de la croissance, le dynamisme de l'emploi et le succès de ses baisses d'impôts. Une lecture optimiste, en décalage avec plusieurs enquêtes d'opinion montrant une insatisfaction persistante des ménages sur le pouvoir d'achat et le coût du logement. La dimension géopolitique n'a pas été en reste. Le dernier week-end de février a été marqué par des frappes militaires des États-Unis et d'Israël contre des cibles stratégiques iraniennes aboutissant à l'élimination d'Ali Khamenei. La riposte de Téhéran via des missiles et des drones ne s'est pas fait attendre. Cette crise, qui a intensifié les tensions régionales, a eu des répercussions immédiates sur les marchés début mars.

En février, les marchés actions avaient passé au crible, de manière méthodique, l'ensemble des secteurs liés de près ou de loin au thème de l'intelligence artificielle. Ceci a donné lieu à une phase de rotation marquée, où chaque compartiment a tour à tour été interrogé sur sa capacité à capter ou à subir la vague technologique.

Dans ce contexte dense, les indices actions évoluent de façon disparate. Le Stoxx Europe 600 gagne plus de 3%, mais les actions américaines sous-performent leurs homologues européennes pour le 5ème mois consécutif, le Nasdaq Composite perdant même plus de 3% en février. Si le S&P 500 abandonne moins de 1%, cette relative stabilité cache des écarts de performance particulièrement importants.

Ainsi sur le mois, les titres en portefeuille ont enregistré une variation moyenne de l'ordre de 8%, contre 4-5% habituellement. De manière peu commune, ces variations ont été relativement décorréliées des publications de résultats, les titres évoluant plutôt sur des considérations thématiques liées à l'IA.

Nous regrouperons les sociétés en 3 catégories :

1/Les titres des « hyperscalers » baissent en moyenne de 10%, les investisseurs s'inquiétant de la hausse significative de leurs besoins en investissements.

2/Les sociétés étant perçues actuellement comme potentiellement disruptées par l'intelligence artificielle perdent 7% en moyenne, voire même 15% dans le cas de Booking Holdings, malgré la publication d'une progression du chiffre d'affaires et des résultats opérationnels de 16% et 19%, respectivement.

3/Les valeurs agnostiques ou potentiellement bénéficiaires de l'IA progressent de 8% en moyenne. Ces sociétés s'appuient généralement sur des actifs industriels tangibles. Ainsi les titres Applied Materials, Safran, Air Liquide, Canadian Pacific et Pepsico prennent tous plus de 10%.

Notons que Netflix engrange également plus de 15% pour des raisons plus fondamentales, à savoir l'abandon de son projet d'acquisition de Warner Brothers, le management ayant décidé de ne pas surenchériser sur l'offre concurrente de Paramount.

Au passage, soulignons tout de même que les publications de résultats se sont avérées plutôt bonnes. Ainsi au niveau du portefeuille, les chiffres d'affaires et profits par actions progressent en moyenne de plus de 10% sur le dernier trimestre 2025.

Historiquement, ces périodes où les fondamentaux sont décorréliés des variations boursières ne durent pas, et les investisseurs paraissent aujourd'hui reprendre de la hauteur.

En ce qui nous concerne, nous avons revu le portefeuille et décidé de maintenir nos investissements lorsque nous sommes convaincus que les barrières à l'entrée sont toujours solides. Le titre de Booking Holding a ainsi rebondi début mars lorsque Open AI a annoncé changer de stratégie sur le e-commerce et vouloir s'appuyer sur les distributeurs existants.

Nous avons cependant vendu plusieurs positions, notamment dans le secteur de la consommation discrétionnaire, pour initier de nouveaux investissements sur des thématiques plus porteuses (défense, électrification, matières premières et banques européennes).

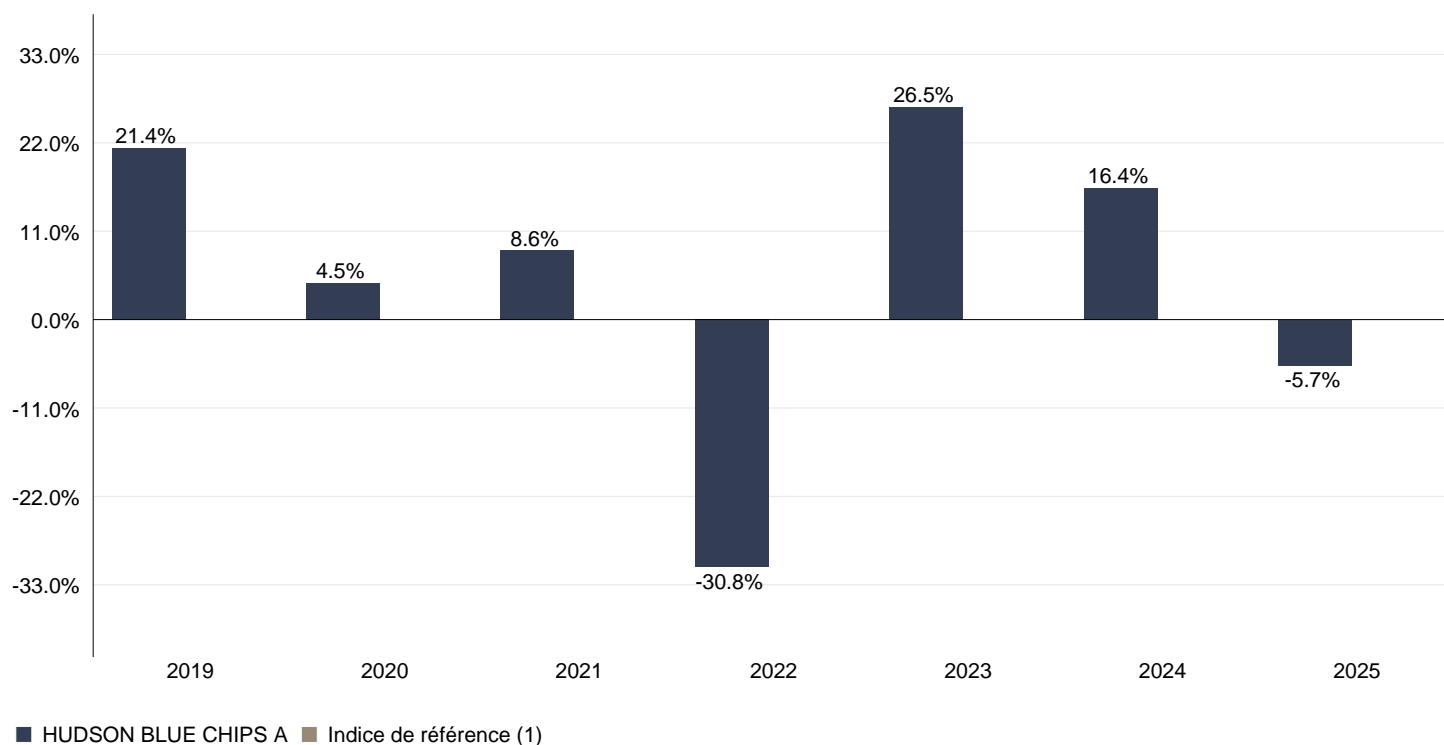
Enfin, suite à la crise au Moyen-Orient, nous avons fait le point sur l'exposition directe aux secteurs les plus touchés. Celle-ci est minime, car le fonds n'a aucune exposition aux compagnies aériennes, ni au transport maritime ou aux industries fortement consommatrices en hydrocarbures comme la pétrochimie. Nous avons par ailleurs vendu nos investissements dans le secteur du luxe courant février, et sommes très peu exposés au secteur du tourisme dans la région.

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

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.

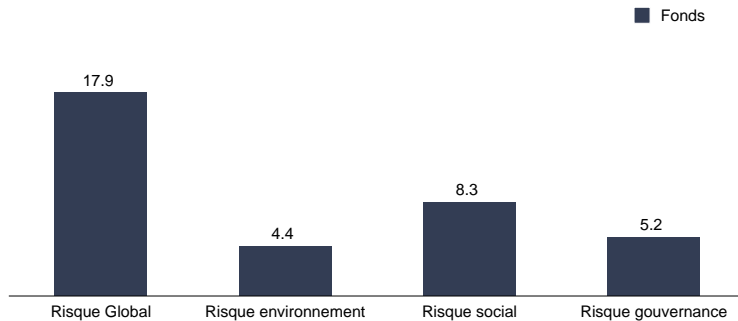
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

Risque ESG

Fonds	Score	Couverture
Indice	17.9	99.39%
	-	-

Risque par pilier



Top 10 émetteurs : risque ESG

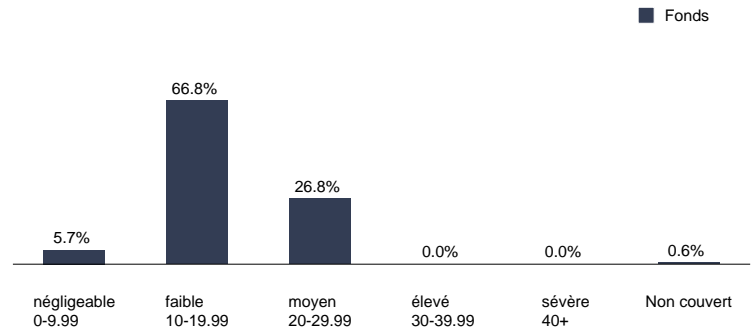
Nom	Poids	Risque ESG
Intesa Sanpaolo	0.52%	8
Danaher Corp	2.79%	9
Autozone Inc	1.90%	9
Banco Santander Sa	0.52%	10
Thermo Fisher Scient	1.42%	11
Netflix Inc	2.10%	12
Applied Materials In	2.39%	12
Nvidia Corp	1.03%	12
Elevance Health Inc	1.45%	13
Air Liquide Sa	2.13%	13
Total	16.25%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

27/02/2026	Fonds	Indice	Relatif
Total	392	-	-

Répartition par risque ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Ing Groep Nv	0.52%	4410
Safran Sa	2.35%	2565
Eaton Corp Plc	0.74%	2276
Air Liquide Sa	2.13%	2173
Banco Santander Sa	0.52%	2120
Societe Generale Sa	0.52%	2110
Unilever Plc	1.85%	1759
Intesa Sanpaolo	0.52%	1262
Otis Worldwide Corp	1.79%	1049
Mondelez Internation	1.53%	1006
Total	12.47%	

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) et ne pas avoir un risque ESG sévère (note inférieure à 40). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non couverts ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

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.

Méthodologie MorningStar Sustainability

Notre évaluation des risques ESG repose sur la méthodologie officielle Morningstar Sustainability ESG Risk Ratings. Cette approche rigoureuse permet de mesurer le degré de risque économique non géré lié aux enjeux ESG, en combinant une analyse de l'exposition aux risques et de la capacité de gestion de l'entreprise. Elle garantit une comparabilité entre entreprises et secteurs grâce à une notation standardisée et dynamique. Les entreprises sont classées dans cinq catégories de risque ESG : négligeable, faible, moyen, élevé et sévère, sur une échelle ouverte allant de 0 à plus de 40.

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.