

RAPPORT 2021

Article 29 de la Loi Energie-Climat

Myria Asset Management
GROUPE Uff

MYRIA ASSET MANAGEMENT

Siège social : 32 avenue d'Iéna 75116 PARIS

Société par Actions Simplifiée à Conseil de Surveillance au capital de 1 500 000 € - RCS Paris 804 047 421

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP - 14000039

Table des matières

1	Objectifs de notre démarche	3
1.1	Définitions	4
2	Moyens internes déployés par Myria AM.....	6
2.1	Moyens humains	6
2.2	Moyens techniques	6
3	Prise en compte des critères ESG dans la gouvernance de Myria AM	7
3.1	Prise en compte des critères ESG dans nos décisions d'investissement.....	7
3.2	Exclusions pratiquées	8
3.2.1	Les armes controversées	8
3.2.2	Charbon	8
3.3	Approche ESG de Myria AM	9
3.3.1	Critères ESG pris en compte.....	9
3.3.2	Méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG	13
3.4	Gestion des risques de durabilité	13
4	Engagement actionnarial et Politique de vote	14
5	Taxonomie européenne.....	15
6	Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris.....	16
7	Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité.....	17
8	Sensibilisation et communication sur la démarche ESG de Myria AM	17

L'investissement socialement responsable (ISR) est un concept qui tend à prendre de plus en plus d'importance dans la gestion d'actifs, sous l'impulsion des pouvoirs publics et des épargnants.

Myria Asset Management est une société de gestion créée en 2014 par le Groupe Union financière de France pour permettre à ses clients d'investir dans des OPCVM gérés aussi bien par l'équipe de gestion interne, mais aussi par des sociétés de gestion externes partenaires.

Fort de son développement, Myria Asset Management a souhaité en 2020 accompagner son actionnaire et principal réseau de distribution UFF (Union Financière de France) dans son souci d'innover et de proposer à ses clients des fonds qui utilisent des critères extra-financiers en plus des critères financiers classiques dans la sélection des valeurs en portefeuille. Ainsi, après avoir fait labelliser des OPCVM gérés par des sociétés tierces, Myria Asset Management a décidé en 2021 d'intégrer à son tour à son analyse financière classique une composante extra-financière sur les piliers de la (G)ouvernance des entreprises, des aspects (S)ociétaux et des enjeux (E)nvironnementaux.

De surcroît, Myria Asset Management ayant de nombreux fonds de fonds en gestion, nous avons également décidé, lorsque cela est possible, de privilégier les supports d'investissement prenant en considération l'ensemble des critères E, S et G. Notre souci d'investisseurs de long terme est d'offrir à nos clients une performance proche de nos indices de comparaison, mais en intégrant l'ensemble des risques et des enjeux auxquels sont confrontés les entreprises et les gouvernements.

A cet effet, Myria AM a décidé de formaliser, systématiser et documenter l'intégration des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dans son processus d'analyse et de sélectivité des titres.

L'article 29 de la Loi Energie Climat (LEC) impose ainsi aux sociétés de gestion de portefeuille de mettre à la disposition du public un document retraçant leur politique de prise en compte, dans leur stratégie d'investissement, des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance. Il s'agit également de présenter les moyens mis en œuvre pour contribuer à la transition énergétique et écologique ainsi que la stratégie de mise en œuvre de cette politique.

En application des dispositions ci-dessus, Myria Asset Management expose les informations suivantes relatives à sa politique actuelle.

Ce rapport sera mis à jour sur une base annuelle afin de refléter les changements intervenus au sein de nos activités.

1 Objectifs de notre démarche

Notre approche générale en faveur de l'investissement ESG repose sur la conviction qu'une intégration des problématiques environnementales, sociales et de gouvernance dans les analyses d'investissement et les processus de décision peut générer des bénéfices pour les clients et la société.

La société de gestion a fait le choix, dans un premier temps, de se faire accompagner par des acteurs reconnus de la place financière en matière d'investissement socialement

responsable, au travers de délégations de gestion ou de fonds nourriciers de fonds maîtres prenant en compte des critères extra-financiers.

En 2021 et dans le prolongement de son engagement en matière d'investissement responsable, Myria AM a fait évoluer sa gestion actions, en prenant en compte de manière systématique des critères ESG (Environnement, Social et de Gouvernance) dans ses processus d'analyse et de décision d'investissement.

Ainsi, Myria AM a franchi une étape supplémentaire avec la formalisation de sa démarche ESG dont l'objectif est :

- d'améliorer la transparence de ses pratiques ;
- d'enrichir et d'élargir ses analyses sur les entreprises en portefeuille ;
- de trouver de nouvelles opportunités de performance ;
- de répondre aux préoccupations de ses clients pour une finance durable.

Conformément à l'article 3 du règlement (EU) 2019/2088 (« Disclosure » ou « SFDR ») et à l'article L.533-22-1 du CMF (issu de l'article 29 de la Loi Énergie-Climat), les acteurs des marchés financiers publient sur leur site internet des informations concernant leurs politiques relatives à l'intégration des risques en matière de durabilité dans leur processus de prise de décision en matière d'investissement, en incluant pour les acteurs français, les risques associés au changement climatique ainsi que sur les risques liés à la biodiversité.

L'objectif de la présente politique est de renforcer la transparence sur la manière dont les acteurs des marchés financiers intègrent les risques pertinents en matière de durabilité, importants ou susceptibles de l'être, dans leurs processus de prise de décision d'investissement.

La politique repose sur le principe de double matérialité :

- **Risque en matière de durabilité** : Impact des événements extérieurs sur le rendement du produit (*Comment est intégré, dans la politique de gestion des risques, l'impact que pourraient avoir des événements extérieurs sur le rendement du produit financier ?*) ;
- **Incidences négatives en matière de durabilité** : Impact des investissements réalisés sur les facteurs de durabilité externes (*Comment l'entité s'assure que les investissements réalisés ne causent pas de préjudice important aux objectifs environnementaux et sociaux ?*).

1.1 Définitions

- **Risque de durabilité**

Un risque en matière de durabilité est un événement ou une situation dans le domaine **environnemental**, **social** ou de la **gouvernance** qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Les facteurs de durabilité sont les questions environnementales, sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption, et les actes de corruption.

Dans leur politique relative aux risques en matière de durabilité, rendue publique en application de l'article 3 du règlement du Parlement européen et du Conseil sur la publication

d'informations relatives aux investissements durables et aux risques en matière de durabilité et modifiant la directive (UE) 2016/2341, les sociétés de gestion de portefeuille incluent une information sur les risques associés au **changement climatique** ainsi que sur les risques liés à la **biodiversité**.

- **Risques environnementaux (changement climatique)**

Risques physiques, qui résultent des dommages directement causés par les phénomènes météorologiques et climatiques, par exemple :

- la perte de valeur des placements détenus par les portefeuilles gérés et émis par des entités touchées par ces événements climatiques ;
- l'augmentation de la fréquence et du coût des sinistres à régler par les assureurs aux assurés ;

Le changement climatique ou la perte de biodiversité sont intégrés à ce risque.

Risques de transition, qui résultent des ajustements effectués en vue d'une transition : exposition aux évolutions induites par la transition écologique, notamment les objectifs environnementaux définis par le règlement Taxonomie¹, en particulier lorsque ceux-ci sont mal anticipés ou interviennent brutalement. Ces risques sont liés par exemple à :

- une dépréciation des actifs, faisant suite à des évolutions réglementaires qui viendraient pénaliser, voire interdire, certaines activités jugées trop émettrices en gaz à effets de serre (GES);
- des pertes faisant suite à la fin de certaines activités financées jugées trop polluantes ou émettrices de GES ;

Risques de responsabilité induits (risques juridiques et de réputation), liés aux impacts financiers des demandes de compensation auprès des sociétés financées de la part de ceux qui subissent des dommages dus au changement climatique, par exemple :

- des investissements finançant le développement d'industries et d'activités polluantes ou fortement émettrices de GES;
- des assurances professionnelles, responsabilité civile exploitant, construction d'infrastructures.

- **Risque social**

Le risque social concerne l'analyse de la relation de l'entreprise avec ses parties prenantes : employés, clients, fournisseurs, société civile. Il inclut notamment la protection des salariés en matière de santé et de sécurité, la lutte contre les discriminations, leur bien-être, le respect des droits humains au sein de la chaîne d'approvisionnement ou encore l'approche philanthropique de l'entreprise, ses relations avec les communautés locales, la satisfaction client...

- **Risque de gouvernance**

Le risque de gouvernance englobe aussi bien la compétence de l'équipe dirigeante de l'entreprise, la structure du schéma de rémunération du directeur général ou sa légitimité,

que l'existence de contre-pouvoirs. L'évaluation de ce dernier point passe par l'analyse de la composition des conseils d'administration, l'adéquation des profils des administrateurs avec les besoins de l'entreprise, leur indépendance, le respect des actionnaires minoritaires, l'éthique des affaires ou encore l'engagement de l'entreprise sur les sujets de RSE.

- **Incidences négatives en matière de durabilité (PAI)**

Principales incidences négatives en matière de durabilité (PAI pour « *Principal Adverse Impacts* ») : incidences des décisions d'investissement qui entraînent des effets négatifs, importants ou susceptibles de l'être, sur les facteurs de durabilité (questions environnementales, sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption).

2 Moyens internes déployés par Myria AM

2.1 Moyens humains

L'analyse ESG, pour les fonds en lignes directes, est sous la responsabilité de l'équipe de gestion Actions, qui compte 3 personnes. Cette équipe rapporte directement au Directeur général et Responsable des Gestions de Myria AM. L'agrégation des données récoltées quantitativement et qualitativement est réalisé par le Data Manager de la société de gestion.

Pour ce qui est des fonds de fonds, l'équipe se compose d'un Responsable de la Sélection des fonds, qui privilégie les fonds relevant de l'article 8 et 9 de la réglementation SFDR et de deux multi-gérants spécialisés en allocation d'actifs, parmi lesquels on retrouve le Directeur général de la société de gestion.

Trois des membres de l'équipe de gestion des fonds sont déjà titulaires du CFA et de la certification CFA ESG, en passant de devenir la référence dans le domaine de l'investissement responsable.

Le Responsable de la Sélection des fonds est inscrit et va également le passer.

Pour ce qui est des plus jeunes membres de l'équipe de gestion, ils se concentrent pour le moment sur l'obtention de la certification CFA.

Enfin, le RCCI de Myria AM, en poste depuis la fin septembre 2021 et titulaire du CIIA, est en cours d'inscription à la certification CFA ESG.

2.2 Moyens techniques

Pour les fonds gérés en lignes directes, les données ESG quantitatives sont obtenues via un lien Bloomberg : les critères ESG sélectionnés ont fait l'objet d'un projet structurant au sein de l'entreprise et sont au nombre de 17. Ceux-ci ont été choisis pour leur pertinence, à savoir qu'ils sont des compléments nécessaires à l'analyse financière d'une entreprise afin de pouvoir l'évaluer dans son ensemble, et pour leur comparabilité, ces données étant disponibles pour la majorité des titres de l'univers d'investissement.

Ces données sont stockées et mises à jour dans notre base de données pgSQL, et celles manquantes peuvent être mise à jour par l'équipe de gestion.

Les critères sont utilisés pour calculer un score ESG propriétaire qui peut être comparé à celui de l'indice de référence correspondant à la stratégie de gestion.

3 Prise en compte des critères ESG dans la gouvernance de Myria AM

Comme évoqué précédemment, c'est le Directeur général de Myria AM qui a lancé le projet d'intégration des critères ESG dans la gestion actions en lignes directes et qui a fortement incité les membres de l'équipe de gestion à passer la certification du CFA ESG. Il est à noter que cette certification nécessite un investissement personnel important puisqu'il nécessite un apprentissage chiffré à plus de 130 heures, en dehors du temps de travail.

La politique de rémunération de l'équipe de gestion tient également compte, pour la partie qualitative, de l'implémentation et la généralisation des critères ESG dans la gestion des fonds, que ce soit en lignes directes ou via des fonds. Ainsi, certains de nos prospectus font état de choix de sous-jacents intégrant également des critères ESG (fonds SFDR 8 ou 9) lorsque cela est en lien avec la stratégie de gestion.

Concernant la gouvernance de la société de gestion, il est à noter que :

- Le Comité exécutif de Myria AM est composé de deux personnes, une femme, la Présidente, et un homme, le Directeur général.
- Le Conseil de Surveillance, est composé de 2 femmes, la Directrice générale déléguée de l'UFF et la Directrice de l'Offre Financière de l'UFF, et d'un homme, le Directeur général de l'UFF.
- Pour ce qui concerne l'équipe de gestion, malgré tous nos efforts, il ne nous a pas été possible d'intégrer des femmes gérantes, compte tenu du manque de candidats. Néanmoins, nous préparons l'avenir et avons à cœur d'accueillir autant de stagiaires féminines que masculins, sur l'ensemble des sujets. Par ailleurs, le Directeur général de Myria AM étant également membre du Conseil d'Administration de CFA Society France, association locale française dépendant du CFA Institute, la promotion de la Diversité dans toutes ses dimensions est vue comme un enjeu structurant pour la place de Paris.

3.1 Prise en compte des critères ESG dans nos décisions d'investissement

Conscient de la nécessité de lutter contre le réchauffement climatique, nous nous efforçons de prendre en compte les enjeux climatiques comme partie intégrante de notre politique d'investissement responsable, conjointement avec l'intégration des critères ESG dans notre stratégie d'investissement.

3.2 Exclusions pratiquées

3.2.1 Les armes controversées

Myria AM s'est engagée à exclure tout investissement direct en actions ou en obligations dans les entreprises impliquées dans les armes controversées.

Notre définition des armes controversées recouvre les armes suivantes :

- Armes à sous-munitions et mines antipersonnel au sens de la convention d'Ottawa (1997) et d'Oslo (2008) ;
- Armes biologiques et chimiques
- Armes incendiaires (phosphore blanc)
- Armes à laser aveuglantes,
- Armes à éclats non localisables

Myria AM estime qu'une société est impliquée dans la production, la commercialisation ou le stockage d'armes controversées quand elle :

- Produit, commercialise ou stocke des armes controversées ou des composants spécifiquement conçus pour ces armes et représentant un élément constitutif essentiel pour leur fonctionnement.
- Fournit une assistance, des technologies ou des services essentiels et dédiés pour ces armes tels que la logistique ou le transport.

3.2.2 Charbon

Consciente de ces enjeux, Myria AM s'efforce à prendre en compte les enjeux climatiques comme partie intégrante de la politique d'investissement responsable et a décidé de limiter ses investissements dans les entreprises dont l'activité dépend fortement de l'industrie houillère, celle-ci constituant une source d'énergie fortement carbonée.

Myria AM a mis en place l'approche suivante, conformément aux recommandations de l'AFG :

Pour les entreprises minières :

- les entreprises dont plus de 25 % des revenus sont issus de l'extraction de charbon thermique sont strictement exclues ;
- les entreprises qui réalisent 25 % de leurs revenus dans l'extraction de charbon thermique sont exclues.

Pour les entreprises qui produisent de l'énergie :

- les entreprises dont plus de 30% des revenus proviennent de la production d'énergie générée par le charbon sont strictement exclues ;
- les entreprises qui réalisent 30% de leurs revenus dans la production d'énergie générée par le charbon sont exclues.

3.3 Approche ESG de Myria AM

Pour les fonds ESG gérés en direct par Myria AM, l'intégration des considérations ESG intervient à chaque étape du processus d'investissement. Les gérants appliquent des critères financiers et extra-financiers dans la sélection des valeurs au sein du portefeuille. Ceci nous permet d'identifier les entreprises qui agissent sur les risques ESG et savent les transformer en opportunités afin d'assurer la pérennité et la viabilité de leur modèle économique. De la sorte, Myria AM ne cible que les valeurs qui se démarquent non seulement par leur valorisation attractive mais également par leur comportement responsable pour un meilleur ajustement au risque. La part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille est durablement supérieure à 90%.

Ces éléments combinés permettent d'apprécier la pérennité de la société concernée, qui est affinée par des données d'ordre environnemental, social et de gouvernance (ESG) et leurs impacts en termes de risque de liquidité, de risque réglementaire ou encore de risque de litige.

3.3.1 Critères ESG pris en compte

Au lancement du projet ESG chez Myria AM, nous avons fait appel à un consultant externe afin qu'il nous guide dans la démarche et dans l'implémentation du nouveau modèle d'évaluation des entreprises au travers de la responsabilité d'entreprise.

Au terme d'une consultation qui nous a permis d'avoir une bonne vue d'ensemble que ce que proposait les fournisseurs de données, nous avons choisi de nous concentrer sur les indicateurs disponibles dans le logiciel Bloomberg, qui est aussi notre fournisseur de données financières.

Ainsi, nous avons souhaité que l'ensemble des indicateurs retenus soient mesurables, comparables et incontournables dans l'appréciation des modèles de développement des entreprises que nous étudions.

Nous avons donc identifié 17 indicateurs ESG pour lesquels nous nous assurons un taux d'obtention supérieur à 60%, aussi bien pour les titres faisant partie de nos portefeuilles, mais également pour l'univers d'investissement que nous couvrons.

Nous avons fait le choix d'avoir, sur chacun des piliers, des indicateurs pertinents et que l'on peut obtenir via des fournisseurs de données. En effet, compte tenu de notre taille, il nous a semblé important que les indicateurs choisis soient sourçables quantitativement, comparables et normés.

Pilier Environnement

Pour ce pilier, nous avons choisi de nous concentrer sur des indicateurs essentiels de la transition énergétique, à savoir l'empreinte carbone, c'est-à-dire la masse de CO2 induite par la production d'une unité de CA, et la volonté des entreprises à respecter la biodiversité, qui nous permet d'analyser les mesures prises pour décarboner l'économie.

Indicateurs	Définition
Déchets dangereux	Quantité de déchets dangereux rejetés par l'entreprise, en milliers de tonnes métriques.
déchets totaux	Quantité totale de déchets rejetés par l'entreprise, à la fois dangereux et non dangereux, en milliers de tonnes métriques.
Gaz à effet de serre - Scope 1	Champ d'application 1 : Émissions directes de gaz à effet de serre (GES) de l'entreprise, en milliers de tonnes métriques d'équivalent dioxyde de carbone (CO ₂). Les GES sont définis comme les gaz qui contribuent au piégeage de la chaleur dans l'atmosphère terrestre et comprennent le dioxyde de carbone (CO ₂), le méthane et l'oxyde nitreux. Scope 1 Les émissions sont celles émises par des sources qui sont détenues ou contrôlées par l'entité publiante. Des exemples d'émissions directes comprennent les émissions provenant de la combustion dans les chaudières, les fours, les véhicules appartenant ou contrôlés, les émissions provenant de la production de produits chimiques dans les équipements de processus détenus ou contrôlés.
Gaz à effet de serre - Scope 2	Champ d'application n°2 : Émissions indirectes de gaz à effet de serre (GES) de l'entreprise en milliers de tonnes métriques d'équivalent dioxyde de carbone (CO ₂ e), en utilisant la méthode basée sur la localisation. Scope 2 : les émissions sont celles qui sont émises par suite des activités de l'entité déclarante, mais qui se produisent au niveau d'une autre entité. La principale source d'émissions indirectes provient de l'électricité achetée, de la vapeur et / ou du chauffage / refroidissement.
Gaz à effet de serre - Scope 3	Champ d'application 3 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) de l'entreprise, en milliers de tonnes métriques d'équivalent dioxyde de carbone (CO ₂ e). Les émissions du scope 3 sont toutes hors scope 2, les émissions indirectes, telles que l'extraction et la production de matériaux et de carburants achetés, les activités liées au transport dans les véhicules non détenus ou contrôlés par l'entité déclarante, les activités liées à l'électricité (par exemple les pertes de transport et de distribution), non couvertes dans le Scope 2, activités externalisées, élimination des déchets, etc.
Politique de la Biodiversité	Indique si l'entreprise a mis en place des initiatives pour assurer la protection de la biodiversité. Cela peut inclure les arbres et la végétation ainsi que la faune et les espèces menacées.

Prélèvement total d'eau	Quantité d'eau détournée pour être utilisée par l'organisation de toutes les sources, y compris, mais sans s'y limiter, les eaux de surface, souterraines, salées et municipales, en milliers de mètres cubes. Comprend l'eau de refroidissement.
Pourcentage de renouvelable dans la consommation d'énergie	Pourcentage de la consommation totale d'énergie de l'entreprise générée à l'aide de sources renouvelables au cours de l'année de référence. Pris tel que rapporté par l'entreprise ou si non divulgué, calculé.

Par exemple :

Empreinte carbone scope 1,2 et 3 amont et aval : cet indicateur est essentiel pour identifier la trajectoire des sociétés en portefeuille mais également pour pouvoir être conforme à l'article 173 de la loi de transition énergétique et au règlement européen Taxonomie.

Déchets ou consommation d'eau générés par l'activité : permet, du fait de notre approche Best-in-Class, d'avoir une vision immédiate des meilleures et des pires sociétés par secteur d'activité. Ces indicateurs sont bien sûr rebasés par unité de chiffre d'affaires.

Pilier Sociétal

Ce pilier permet de se faire une idée précise de la responsabilité sociale et sociétal d'une entreprise. Il comporte, pour le moment, cinq critères distincts, qui pourront être enrichis au fur et à mesure de la plus grande complétude des autres critères disponibles :

Parmi ceux qui ont été choisis :

Indicateurs	Définition
Taux de rotation des employés	Nombre d'employés qui ont quitté l'entreprise au cours de l'année écoulée, exprimé en pourcentage du nombre total moyen d'employés. Un taux de rotation élevé du personnel peut indiquer que les employés ne sont pas satisfaits de leur travail dans l'entreprise ou de leur rémunération, ou que les conditions dans l'entreprise sont dangereuses ou insalubres.
Gestion de la chaîne d'approvisionnement sociale	Indique si l'entreprise a mis en œuvre des initiatives pour réduire les risques sociaux dans sa chaîne d'approvisionnement. Les risques sociaux peuvent inclure de mauvaises conditions de travail, le recours au travail des enfants ou au travail forcé, le manque de subsistance, un salaire juste ou minimum, etc. " N " indique que la société n'a pas explicitement divulgué de tels efforts dans ses plus récents rapports annuels ou sur la responsabilité de l'entreprise.
Directives ESG publiques	Indique si les directives d'un fournisseur, qui englobent tous les domaines Environnemental, Social et Gouvernance (ESG), sont rendues publiques.

Nombre d'heures de formation des collaborateurs	Heures que l'entreprise a consacrées à la formation des employés au cours de la période, comme indiqué par l'entreprise
---	---

Nombre de membres dans l'effectif encadrant, et nombre de femmes cadres ou assimilées : cet indicateur permet de constater synthétiquement la volonté de l'entreprise d'offrir des postes à responsabilité autant aux femmes qu'aux hommes.

Taux de salariés ayant pris / reçu une formation par entité juridique : cet indicateur nous permet de déterminer la volonté de l'entreprise d'investir dans son capital humain

Directives ESG publiques : indique la volonté des entreprises à entamer leur mue pour divulguer les objectifs.

Pilier Gouvernance

Ce pilier permet d'avoir une vision d'ensemble sur le pilotage des entreprises et les choix opérés par leur direction :

Indicateurs	Définition
Pourcentage de femmes dirigeantes	Nombre de femmes cadres dirigeantes, en pourcentage du total des cadres dirigeants, à la fin de l'exercice, le cas échéant, sinon à la date du dernier dépôt. Les dirigeants sont définis par la société, ou les personnes qui forment le comité exécutif ou le comité de direction ou l'équivalent.
Pourcentage de membres du conseil d'administration indépendants	Pourcentage de membres du conseil d'administration indépendants
% femmes au conseil d'administration	Pourcentage de femmes au conseil d'administration, tel que rapporté par l'entreprise. Europe : lorsque l'entreprise a un conseil de surveillance et un directoire, il s'agit du pourcentage de femmes au conseil de surveillance.
Rémunération des dirigeants liée à l'ESG	Indique si la rémunération des dirigeants est liée aux objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).
Suivi quantitatif de l'écart de rémunération	Indique s'il existe un suivi quantitatif de l'écart de rémunération

Par exemple :

Pourcentage d'administrateurs indépendants : cet indicateur nous permet de déceler les éventuels conflits d'intérêts entre le CA et le management des sociétés.

Pourcentage de femmes dans le conseil d'administration : cet indicateur permet de mettre en évidence la place faite aux femmes dans la détermination de la stratégie de l'entreprise.

Au travers de l'ensemble de ces critères, nous estimons qu'il est possible d'avoir une vision réaliste et mesurable de la responsabilité d'entreprise comme indicateur de risques financiers. En effet, depuis 20 ans, le monde financier a été émaillé de scandales financiers plus facilement décelables par l'analyse des critères extra-financiers que par l'analyse des comptes des sociétés : ainsi, d'Enron à Wirecard, en passant par Parmalat, Volkswagen ou Renault, la plupart des controverses ont eu comme point de départ des problèmes de gouvernance ou de responsabilité sociétale. De surcroît, sur le plan de l'environnement, l'analyse des conditions d'autorisation de la location de la plateforme DeepWater Horizon par BP aurait pu conduire à mieux apprécier les risques pris pour augmenter la production de pétrole dans le Golfe du Mexique.

3.3.2 Méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG

Myria Asset Management, dans ses fonds gérés en lignes directes, intègre l'analyse ESG aux côtés de l'analyse financière conventionnelle pour identifier les risques de durabilité des émetteurs dans l'univers d'investissement.

Le taux d'analyse extra financière minimal est de 90 % minimum de l'actif net du portefeuille ou du nombre d'émetteurs en portefeuille. Ces sociétés font l'objet d'une analyse non financière, grâce à l'application de notre méthodologie ;

L'application d'une grille de notation ESG via l'attribution d'une note à chaque émetteur sur échelle de 0 (pire) à 100 (meilleur) permet d'exclure 20% des pires émetteurs par secteur. Ainsi, la gestion sélectionne les sociétés et émetteurs ayant la meilleure approche ESG au détriment des émetteurs et sociétés ayant une approche ESG moins bonne en se fondant sur une vision best in class.

3.4 Gestion des risques de durabilité

La stratégie d'investissement vise à éliminer le risque de durabilité. : Un risque en matière de durabilité tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 (dit « Règlement SFDR ») est un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Les facteurs de durabilité sont les questions environnementales, sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption. Le Fonds est exposé à un large éventail de risques de développement durable qui sont pris en compte d'une part par les critères identifiés au sein des piliers ESG de la méthodologie de scoring développée par Myria AM et d'autre part par les exclusions pratiquées.

Dans une démarche d'amélioration progressive et de transparence, cette politique peut être amenée à être révisée ou complétée afin de prendre en compte l'évolution de nos objectifs. Cette politique sera revue et approuvée par les dirigeants à minima annuellement. Le respect de la démarche ESG et de gestion des risques de durabilité décrite dans cette Politique est intégré dans le plan de contrôle du RCCI.

Un rapport périodique relatif aux caractéristiques extra-financière est tenue à disposition des investisseurs, notamment dans les reportings mensuels des fonds.

4 Engagement actionnarial et Politique de vote

La société de gestion appliquait jusqu'en 2021 la politique de vote suivante :

A réception des documents (résolutions) dans les délais permettant leur traitement, la procédure de vote est appliquée si, pour une société, la valeur représente plus de 5 % de l'actif net d'un seul portefeuille. Par ailleurs, si la société de gestion détient au travers de ses OPC plus de 3% du capital ou des droits de vote d'une société, la procédure de vote est également appliquée.

Cependant, pour les sociétés françaises du SBF120, Myria AM suit les recommandations de l'AFG et applique cette procédure de vote indépendamment du poids de la ligne dans les portefeuilles.

Les votes sont effectués dans le seul intérêt des porteurs/clients.

Depuis février 2022, Myria AM a contractualisé avec ISS, et utilise sa plateforme de vote aux assemblées générales pour la quasi-totalité des lignes détenues dans les portefeuilles, sans distinction de poids. Les préconisations de vote d'ISS sont suivies par la gestion.

De façon générale, un vote négatif est apporté à toute résolution qui restreint le droit de l'actionnaire, altère la gouvernance de l'entreprise ou risque de réduire la valeur du titre, l'efficacité de l'entreprise ou sa capacité bénéficiaire, (notamment : atteinte à l'égalité entre les actionnaires, dispositif anti-OPA, dilution trop importante du bénéfice par action, la transparence et la diffusion de l'information, l'impact social et environnemental, la gouvernance de l'entreprise dont jetons de présence abusifs, programme de stock-option excessif, etc.).

Au cas par cas, il peut toutefois être dérogé à cette règle générale compte tenu de spécificités particulières à la société concernée ; cette dérogation doit alors être expressément motivée et mentionnée comme telle.

Pour exercer son vote, Myria AM peut également s'appuyer sur la veille opérée par l'AFG en matière d'alertes, qui portent spécifiquement sur le SBF120, sur toute disposition contraire ou affectant les principes énoncés ci-dessus.

Dans le cadre de notre démarche ESG et notamment pour les fonds intégrant des critères extra-financiers, nous renforçons désormais les sujets extra-financiers dans nos échanges avec les émetteurs. Ces dialogues constituent un moyen :

- de bien comprendre les enjeux ESG au niveau de l'entreprise,
- d'enrichir notre analyse ESG et ainsi aider dans la prise de décision d'investissement,
- d'approfondir les risques identifiés,
- de les encourager à améliorer leur pratique extra-financière et leur transparence.

Nous pensons que l'engagement doit passer autant que possible par une démarche constructive de dialogue avec les entreprises, à la fois sur les aspects financiers et extra-financiers. Ces échanges sont des éléments clés dans la compréhension des enjeux et des pratiques des entreprises, et un moyen de les inciter à s'améliorer continuellement dans une stratégie de long terme. Pour cela, nous pouvons interpeller les entreprises au cours :

- d'un dialogue non ciblé : sur des sujets généraux tels que la mise en œuvre de leur stratégie, leurs objectifs, leur résultat ...

- d'un dialogue ciblé : à la suite d'une controverse majeure, un constat d'insuffisance de transparence ...

Myria AM investit uniquement dans des sociétés cotées. Celles-ci sont coutumières du dialogue et de la transparence avec les investisseurs, non seulement au travers de leur communication périodique réglementée et de la tenue des assemblées générales, mais également à l'occasion d'évènements tels que des réunions d'analystes, ou des salons professionnels dédiés à la rencontre avec les investisseurs.

L'équipe de gestion de Myria AM échange fréquemment avec les dirigeants des sociétés dans lesquelles elle a investi. Ces entretiens visent à mieux comprendre et à actualiser la stratégie des entreprises, leurs opportunités et leurs risques.

Les échanges avec les sociétés se font au travers des sociétés d'analyse externes qui nous donnent accès à des meetings (One on One, One to few, large group meeting, etc. ...).

Ces rencontres ont lieu généralement dans les locaux des sociétés d'analyse externes, des forums (organisés par nos brokers), ou au travers de visio-conférences ou conférences téléphoniques.

Le nombre d'émetteurs avec lesquels nous serons entrés en relation sera communiqué dans le rapport annuel d'engagement.

5 Taxonomie européenne

Présenté en 2018 dans le cadre du plan d'action pour une finance durable, le Règlement "Taxonomie" est adopté par l'Union européenne (UE) en 2020. Le texte s'inscrit dans l'objectif de neutralité carbone en 2050, défini dans le Pacte vert européen. La Commission européenne a chargé un groupe d'experts (Technical Expert Group, dit TEG) de fixer des critères de sélection d'activités contribuant de façon "substantielle" à "l'atténuation et l'adaptation au changement climatique" parmi 67 secteurs.

Une activité est classée comme durable si elle correspond à au moins l'un des six objectifs suivants :

- ✓ atténuation du changement climatique ;
- ✓ adaptation au changement climatique ;
- ✓ utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines ;
- ✓ transition vers une économie circulaire ;
- ✓ contrôle de la pollution ;
- ✓ protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

L'activité doit contribuer substantiellement à un ou plusieurs des six objectifs, sans causer de préjudice important aux autres objectifs (principe du *Do no significant harm*). Elle est par ailleurs tenue de respecter les normes sociales et enfin, être conforme aux critères d'examen techniques établis dans les actes délégués.

Le montant total des fonds Actions gérés en interne par Myria AM est de 250 M€ répartis sur 2 fonds distincts :

- ✓ Myria Actions Durables France : 195 M€
- ✓ Myria Actions Durables Europe : 53 M€

Par ailleurs, le fonds UFF Allocation Diversifiée (140 M€ d'encours) investi en titres vifs pour au moins 45% de sa composition, dont une partie réplique le portefeuille de Myria Actions Durables Europe.

Les deux premiers portefeuilles sont gérés avec une analyse extra-financière intégrant une vision « *best-in-class* ». Dans ce cadre, 20% minimum de l'univers d'investissement est écarté du fait d'un score ESG propriétaire trop faible, tandis que tous les secteurs sont représentés.

Au sein de ces deux fonds, les poids des investissements en portefeuille permettent d'estimer que le pourcentage d'éligibilité à la taxonomie européenne, selon la contribution volontaire des sociétés, s'élève à :

- ✓ 45% pour Myria Actions Durables France
- ✓ 39,5% pour Myria Actions Durables Europe

Ces proportions ont été estimées sur les données communiquées par les émetteurs en portefeuille et agrégées par Bloomberg.

Ces données sont librement accessibles sur Bloomberg via la fonction WATC EUTAX.

En revanche, par faute de données disponibles, nous estimons à l'heure actuelle que la part des investissements alignée à la taxonomie européenne est de 0%. Néanmoins, dans un avenir proche, Myria AM va contractualiser avec le fournisseur de données ESG Clarity AI, et sera en mesure d'estimer réellement le pourcentage d'alignement de ses investissements à la Taxonomie européenne. Le présent rapport sera donc mis à jour dès que nous aurons connaissance des résultats.

6 Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris

Myria AM gère des fonds actions en lignes directes à faible erreur de suivi (TE) visant à surperformer leur indice de référence. Ainsi, la stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'accord de Paris doit s'apprécier dans la durée par rapport à l'univers d'investissement ESG de chacun des fonds et avec une approche Best-In-Class.

Par conséquent, les fonds suivront, voire pourront anticiper, les efforts constants et sur le long terme des sociétés de l'univers d'investissement, en essayant de se concentrer sur celles qui sont le plus en avance sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre et sur le respect de la limitation du réchauffement climatique à horizon 2050.

Nous pourrions suivre en continu notre alignement progressif sur les objectifs de limitation du réchauffement climatique dès que nous aurons contractualisé avec Clarity AI. Nous espérons ainsi connaître l'élévation implicite de la température de nos portefeuilles investis à partir du 30 septembre 2022.

Pour notre fonds géré en délégation par Abeille AM, Euro Valeur ISR M, dont l'encours est supérieur à 500 M€, c'est la stratégie d'alignement définie par la société de gestion délégataire qui s'applique.

7 Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité

Myria Asset Management n'a pas, à l'heure actuelle, formalisé sa stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité. En effet, le problème auquel sont confrontées les sociétés de gestion est l'obtention de données environnementales fiables et normalisées. Néanmoins, Myria AM, consciente de l'enjeu planétaire que constitue la biodiversité, a sélectionné un fournisseur de données extra-financières, Clarity AI, qui a la particularité d'agrèger un grand nombre de données issues de fournisseurs les plus reconnus internationalement. Ainsi, dès que l'accès à cette plateforme sera opérationnel, nous aurons la possibilité d'estimer, contrôler et améliorer nos investissements vus par le prisme du respect de la biodiversité, et surtout de simuler les impacts dus aux mouvements réalisés dans les portefeuilles.

Ainsi, nous pourrions bâtir une stratégie d'alignement crédible sur la deuxième partie de l'année 2022, pour l'entériner dans les processus de gestion ESG dès le début de l'année 2023.

8 Sensibilisation et communication sur la démarche ESG de Myria AM

La société de gestion cherche à sensibiliser ses clients sur les thématiques ESG et publie ainsi plusieurs documents disponibles sur son site internet :

Document	Données	Fréquence	Canal de diffusion
Reportings financiers et extra-financiers	Performances des fonds ESG et ISR gérés en direct et en délégation	Mensuelle (reportings extra-financiers mis à jour trimestriellement)	Site internet
Politique d'engagement, de vote et rapport de l'exercice de vote	Procédure, politique de vote et bilan de l'exercice des droits de vote	Annuelle	Site internet
Politique ESG	Contexte et grandes lignes de la politique ESG	Annuelle	Site internet
Politique d'exclusion	Procédure et politique d'exclusion pratiquée	Annuelle	Site internet