

GRANDES MARQUES ISR M



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance (diminuée des frais de gestion financière) supérieure à l'indicateur de référence MSCI World en s'exposant aux grandes marques internationales reconnues, au moyen d'une gestion discrétionnaire active et d'une exposition aux marchés actions de toutes zones géographiques et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

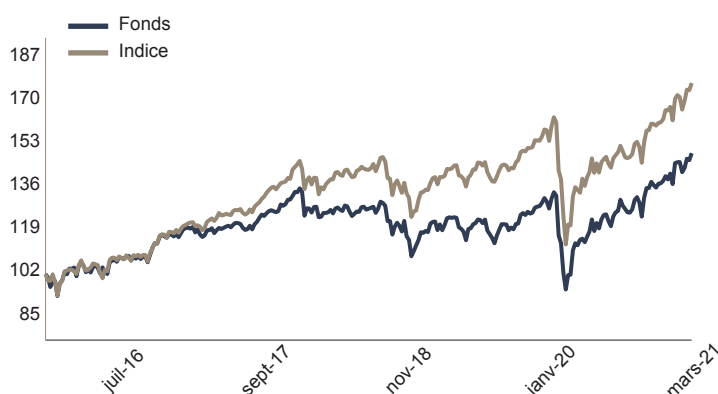
Profil de risque



Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur liquidative	1691.39 €	Nombre de positions	82
Actif net du fonds	122.29 M€	Taux d'investissement	99.95%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence du FCP est l'indice MSCI World depuis le changement de gestion le 10/09/2019. Avant, l'indice était composé à 50% du MSCI Daily TR Net North America Local Index dividendes réinvestis, euro hedged et à 50% du MSCI Daily TRNet Pacific Local Index dividendes réinvestis, euro hedged.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Vantage Towers Ag	Orange
Mastercard Inc Class	Publicis Groupe
Capgemini Se	Bank Of America Corp
Toyota Motor Corp	Fast Retailing Ltd
Cellnex Telecom Sa	Shiseido Ltd

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Home Depot Inc 0.32%	Inpost Sa -0.33%
Daimler Ag-Registered 0.29%	Fast Retailing Ltd -0.27%
Kion Group Ag 0.28%	Paypal Holdings Inc -0.11%
Bayerische Motoren We 0.23%	Shiseido Ltd -0.08%
Deutsche Telekom Ag-R 0.23%	Mastercard Inc Class -0.06%
Total 1.35%	Total -0.85%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0011439157	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	09/08/2013	Frais de gestion direct :	0.60%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	6.11%	6.71%	-0.60%
YTD	8.78%	9.23%	-0.45%
3 mois	8.78%	9.23%	-0.45%
6 mois	18.08%	19.30%	-1.22%
1 an	46.34%	43.80%	2.53%
3 ans	21.34%	32.35%	-11.00%
5 ans	44.10%	71.78%	-27.69%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	17.98%	Ratio de Sharpe	2.60
Volatilité de l'indice	17.69%	Ratio d'information	0.42
Tracking Error	6.03%	Beta	0.96

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Apple Inc	3.71%	Technologies
Microsoft Corp	3.49%	Technologies
Paypal Holdings Inc	3.14%	Technologies
Amazon	2.88%	Consommation discrétionnaire
Visa Inc-Class A	2.62%	Technologies
Salesforce.Com Inc	2.58%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	2.39%	Télécommunications
Walt Disney Co/The	2.31%	Télécommunications
Daimler Ag-Registered	2.18%	Consommation discrétionnaire
Deutsche Telekom Ag-R	1.81%	Télécommunications
Total	27.11%	

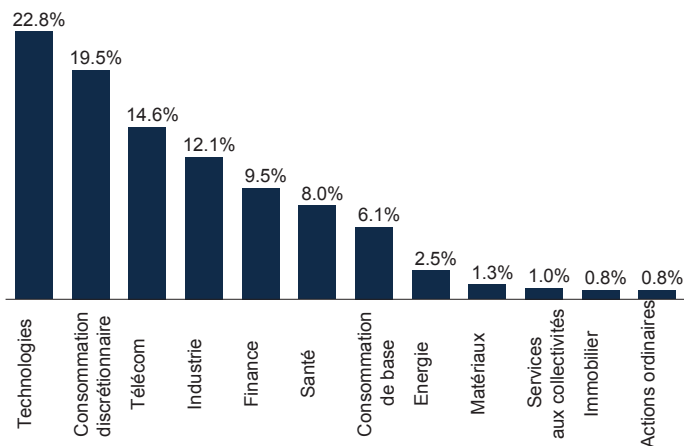
Gérant financier



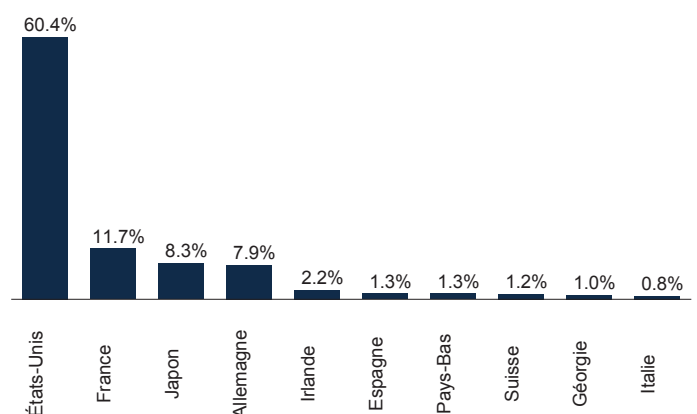
GRANDES MARQUES ISR M



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021	Fonds	-0.94%	3.48%	6.11%										8.78%
	Indice	-0.29%	2.66%	6.71%										9.23%
2020	Fonds	0.28%	-8.38%	-11.83%	11.68%	2.92%	3.03%	-1.21%	8.09%	-1.98%	-2.64%	10.14%	1.23%	8.97%
	Indice	0.67%	-7.64%	-13.14%	11.12%	3.22%	1.66%	-0.48%	5.48%	-1.53%	-2.42%	9.83%	1.91%	6.33%
2019	Fonds	6.45%	2.85%	-0.50%	2.57%	-7.43%	5.95%	-0.03%	-4.03%	3.75%	0.36%	3.82%	0.73%	14.50%
	Indice	6.52%	3.12%	0.89%	2.89%	-5.76%	5.00%	0.96%	-2.88%	3.72%	0.21%	4.00%	1.17%	20.99%
2018	Fonds	2.11%	-3.41%	-3.95%	1.38%	-0.47%	-0.64%	3.19%	-0.21%	1.17%	-8.05%	2.76%	-9.41%	-15.31%
	Indice	3.40%	-2.39%	-4.54%	3.16%	0.69%	0.14%	2.47%	1.24%	1.89%	-8.09%	1.26%	-7.96%	-9.26%
2017	Fonds	0.46%	2.80%	-0.38%	-0.27%	-0.44%	1.95%	0.48%	-0.94%	3.10%	2.02%	1.55%	2.23%	13.18%
	Indice	1.77%	1.92%	0.68%	0.89%	1.00%	1.53%	0.92%	-0.48%	2.87%	3.73%	1.80%	1.98%	20.20%
2016	Fonds	-8.52%	0.78%	5.39%	0.16%	0.20%	-3.66%	5.95%	0.87%	-0.53%	0.53%	5.12%	1.97%	7.61%
	Indice	-8.43%	-0.24%	5.19%	0.80%	1.43%	-3.98%	5.50%	0.56%	0.67%	0.17%	4.25%	2.36%	7.70%

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

Commentaire de gestion

Les grandes marques jouissent d'un pouvoir d'attraction durable auprès de leurs clients et de la maîtrise des prix de vente dans des contextes économiques variés. Ces sociétés peuvent proposer des produits qui sont particulièrement prisés par les clients grâce à une innovation poussée et une numérisation de plus en plus forte. L'identification à la marque par le consommateur est forte, ce qui assure une fidélisation accrue et donc une croissance stable dans la durée. Les grandes marques savent transmettre et faire adopter des évolutions majeures de leurs produits à leurs clients et préserver leurs marges élevées.

Mastercard est au cœur de plusieurs grandes tendances : la pénétration accrue des cartes de paiement au détriment du cash ; la transition vers le commerce électronique ; la croissance de la consommation personnelle et du commerce multilatéral qui devraient se normaliser une fois que les effets de la crise sanitaire seront derrière nous.

Mastercard a sous-performé depuis le début de la pandémie. Nous pensons que les investisseurs sous-estiment le potentiel de croissance des résultats de Mastercard sur trois à quatre ans étant donné la reprise à venir des échanges commerciaux.

Nous avons également participé à l'introduction en bourse de Vantage Towers qui est une filiale de Vodafone principalement active dans le déploiement et la gestion de tours de télécommunications pour le compte d'opérateurs. Le besoin en infrastructure de télécommunications à l'aune de la 5G et de l'internet des objets reste immense et le secteur des opérateurs de tours est actuellement en pleine mutation avec la volonté de gérer de façon beaucoup plus active ces emplacements très prisés.

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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux prospectus, DICI 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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.



YouTube www.myria-am.com

Rapport de gestion - mars 2021

Grandes Marques ISR M

Rapport ESG
Mars 2021



Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	37 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

INDICATEURS

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

APPROCHE ESG Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. 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.

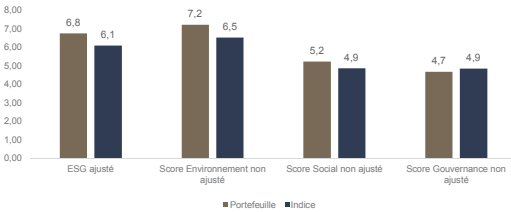
INDICE DE REFERENCE

MSCI World (dividendes nets réinvestis)

Couverture par un score ESG *

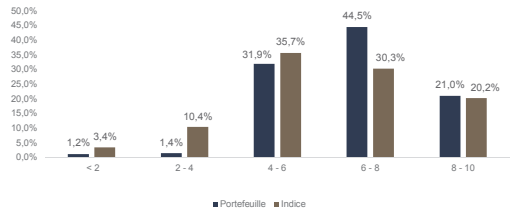
Portefeuille 97,6%
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
MICROSOFT CORPORATION	3,49%	9,0
VISA INC	2,62%	6,9
SALESFORCE.COM INC.	2,58%	7,4
SONY CORPORATION	1,79%	10,0
BLACKROCK INC	1,69%	8,5
HOME DEPOT INC	1,67%	8,3
ZOETIS INC	1,62%	7,9
CATERPILLAR INC	1,60%	6,9
KION MATERIAL HANDLING GMBH	1,60%	6,9
CAPGEMINI SE	1,59%	7,6
Total	20,26%	

Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

31/3/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	66,2	140,6	-74,4

* souverains compris

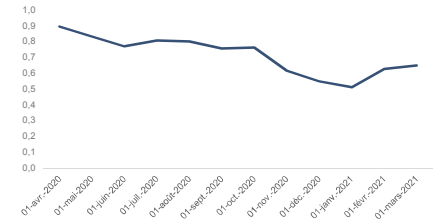
Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

31/3/2021			31-12-2020		
Portefeuille	Indice	couverture (% encours)	Portefeuille	Indice	couverture (% encours)
Environnement	66,2	140,6	67,4	140,0	99,9%
Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)					
Social	33,8	30,9	33,4	30,5	99,9%
Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration					
Gouvernance	80,3	78,9	80,3	78,4	99,8%
Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration					
Droits humains	1,0	1,0	1,0	1,0	95,7%
Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU					

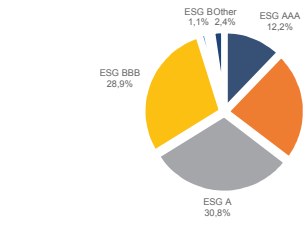
Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
APPLE INC	3,84%	0,2
AXA SA	1,24%	0,7
NINTENDO CO LTD	0,93%	0,8
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,06%	1,1
BLACKROCK INC	1,75%	1,7
AMERICAN EXPRESS COMPANY	0,29%	2,9
VISA INC	2,71%	3,2
PAYPAL HOLDINGS INC	3,25%	3,3
MASTERCARD INC	0,85%	3,4
FACEBOOK INC	1,17%	3,6
Total	17,09%	

Source : BRS & MSCI au 31/3/2021

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 serait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux prospectus, DICI 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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.

Grandes Marques ISR M

RAPPORT ESG

Mars 2021



Glossaire

Couverture par un score ESG

Score ESG (ajusté) : La meilleure entreprise d'un secteur se voit attribuer le score de 10 et la pire le score de 0. Une distribution normale est appliquée pour les autres entreprises. Ce score permet donc de comparer la position ESG des entreprises entre différents secteurs. Source : MSCI ESG

Score Environnement : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Environnement, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Score Social : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Social, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Score Gouvernance : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Gouvernance, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

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 de USD de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions directes induites par la combustion d'énergie fossile) et du Scope 2 (émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité). Ainsi, pour chaque million de dollars de chiffre d'affaire, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

Indicateurs d'impact

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 de USD de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions directes induites par la combustion d'énergie fossile) et du Scope 2 (émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité). Ainsi, pour chaque million de dollars de chiffre d'affaire, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

Pourcentage de femmes au conseil d'administration : Il représente le pourcentage moyen de femmes occupant un siège au conseil d'administration parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration : Il représente le pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

Pourcentage d'émetteurs respectant les principes du Pacte mondial des Nations Unies : Il représente le pourcentage moyen des entreprises qui sont en ligne avec les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs au respect des droits humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Source : MSCI ESG

Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	37 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
Social	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
Gouvernance	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

INDICATEURS

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

APPROCHE ESG Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. 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

MSCI World (dividendes nets réinvestis)

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 serait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux prospectus, DICI 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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.