

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).

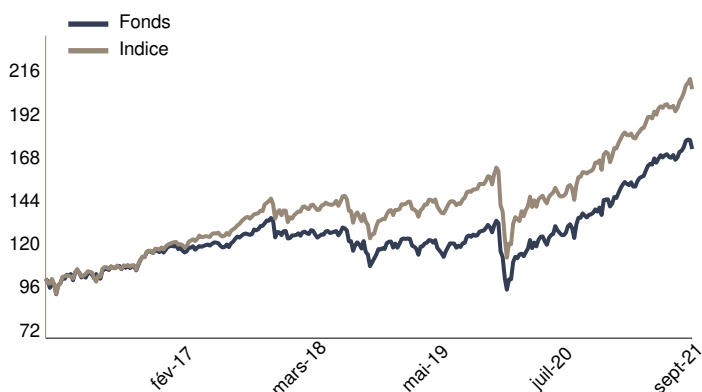
Profil de risque



Chiffres clés au 30/11/2021

Valeur liquidative	1931.48 €	Nombre de positions	80
Actif net du fonds	141.23 M€	Taux d'investissement	99.94%

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/Reforcements	Ventes/Allègements
Aviva Isr Court	Apple Inc
Worldline Sa	Daimler Ag-Registered
Sap Se	Shiseido Ltd
Mondelez Internationa	Sony Corp
Trane Technologies PI	Microsoft Corp

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Home Depot Inc	0.18%	Paypal Holdings Inc	-0.40%
Amazon	0.15%	Walt Disney Co/The	-0.22%
Sherwin Williams	0.13%	Merck & Co. Inc.	-0.20%
Zoetis Inc Class A	0.10%	Atos Se	-0.18%
Microsoft Corp	0.10%	Sap Se	-0.16%
Total	0.66%	Total	-1.16%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.91%	0.56%	-2.47%
YTD	24.22%	26.99%	-2.77%
3 mois	0.60%	3.88%	-3.28%
6 mois	10.37%	13.92%	-3.55%
1 an	25.74%	29.42%	-3.67%
3 ans	40.41%	50.37%	-9.96%
5 ans	51.49%	82.40%	-30.91%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.89%	Ratio de Sharpe	2.41
Volatilité de l'indice	10.20%	Ratio d'information	-1.11
Tracking Error	3.32%	Beta	1.02

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Microsoft Corp	3.85%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	2.76%	Télécommunications
Amazon	2.74%	Consommation discrétionnaire
Salesforce.Com Inc	2.73%	Technologies
Zoetis Inc Class A	2.24%	Santé
Cvs Health Corp	2.09%	Santé
Home Depot Inc	2.09%	Consommation discrétionnaire
Visa Inc-Class A	1.89%	Technologies
Paypal Holdings Inc	1.88%	Technologies
Capgemini Se	1.86%	Technologies
Total	24.13%	

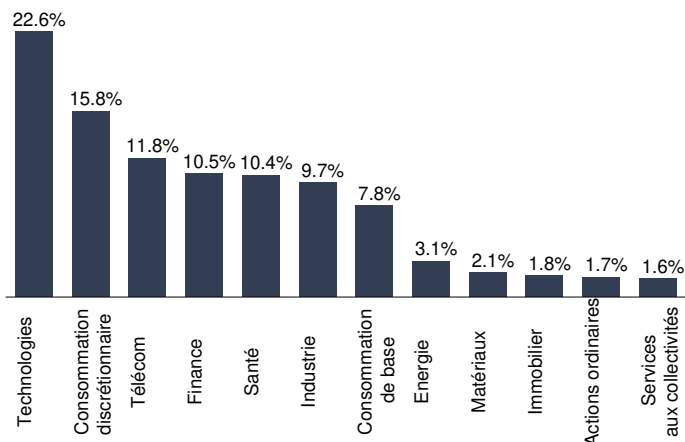
Caractéristiques du FCP

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 :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

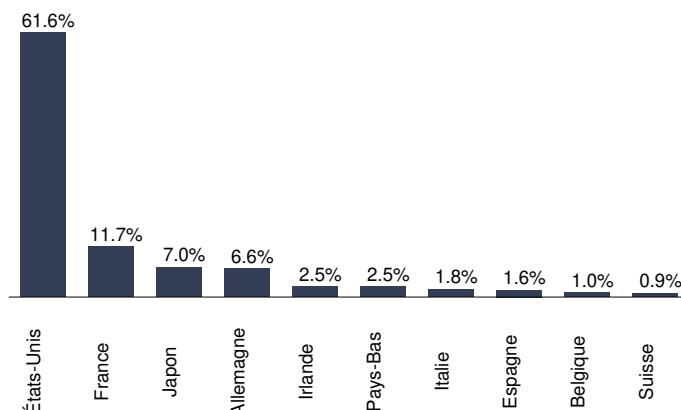
Gérant financier



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%	2.21%	1.23%	4.22%	2.58%	2.62%	-2.55%	5.24%	-1.91%		24.22%
Indice	-0.29%	2.66%	6.71%	2.18%	-0.12%	4.64%	1.80%	2.95%	-2.37%	5.82%	0.56%		26.99%
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.

Au Japon, nous demeurons exposés aux compagnies qui possèdent une marque forte et dont la stratégie est orientée vers les marchés asiatiques voisins en forte croissance. De plus, pour profiter de l'impulsion donnée par le programme économique du premier ministre, le portefeuille intègre des valeurs spécifiques qui vont bénéficier de cette nouvelle stratégie gouvernementale. Nous misons également sur des thématiques domestiques telles que le Tourisme et la Santé, mais aussi sur des thématiques de long terme centrées sur la classe moyenne asiatique et la robotisation.

Honda Motors revoit ses estimations de bénéfice net pour l'exercice en cours, d'une hausse à... en baisse de 16%, à 555 milliards de yens (4,86 milliards de dollars), dans un environnement de pénurie mondiale de semi-conducteurs. La dépendance du groupe à son activité historique, les motos, s'accroît davantage. Cette activité retrouve une seconde jeunesse, en particulier dans les marchés en développement. Pour l'année en cours, jusqu'à septembre, cette division a généré un bénéfice d'exploitation de 148,1 milliards de yens, le double de l'année précédente. Si son poids au premier semestre, n'atteint que 15% du total des ventes du groupe, contre 63% pour l'automobile, la part dans le résultat d'exploitation est de 34% contre 27% pour les quatre roues. La marge opérationnelle du segment, à 14,5%, est en hausse par rapport au 12,6% de l'année 2020, alors que déjà la profitabilité était supérieure à celle de ses concurrents : Yamaha Motor à 2%, Suzuki Motor 1,2%, Kawasaki Heavy Industries 3,5%, mais aussi le rival indien Hero Moto Corp à 9,9%. Le segment des motos de petites tailles, le point fort du groupe, n'utilise généralement pas de semi-conducteurs et est davantage à l'abri des pénuries d'approvisionnement. Cette année, Honda attend une hausse de 16% des ventes de motos en volume, à 17,5 millions d'unités, pour une part de marché mondiale de 34%.

En Europe, notre attention s'est à nouveau portée sur SANLORENZO, l'un des grands fabricants italiens de Yachts et super Yachts haut-de-gamme qui démontre une fois de plus son positionnement unique avec un carnet de commandes record à 1,2 Mrds d'euros et une visibilité couvrant entièrement les 3 prochaines années. SANLORENZO investi d'ailleurs dans 3 nouveaux sites industriels pour faire face à la demande toujours plus forte en provenance des consommateurs à très fort pouvoir d'achat. SANLORENZO a profité des différents salons nautiques pour présenter des nouvelles gammes de produits, notamment la ligne X-SPACE dont la production n'a pas encore démarré mais pour laquelle les capacités de ventes sont totalement pourvues et bouclées jusqu'en 2025. SANLORENZO a pu également améliorer une nouvelle fois son MIX produits vers de plus grands et luxueux bateaux et augmenter ses prix de 3 à 6%. Le niveau de ventes au Q3 2021 est en croissance de 28% par rapport au Q3 2019 (avant la pandémie) avec une poussée très forte en Amérique du Nord.

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.

Grandes Marques ISR M

Rapport ESG
Septembre 2021



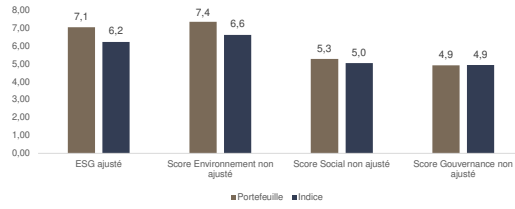
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 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
Gouvernance	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance

Couverture par un score ESG *

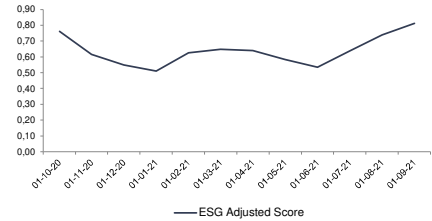
Portefeuille **98,3%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



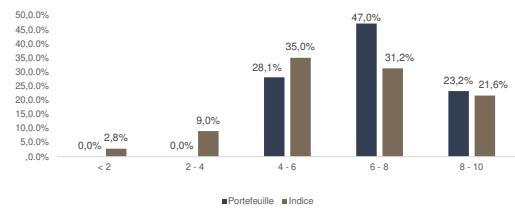
Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Evolution du score ESG relatif



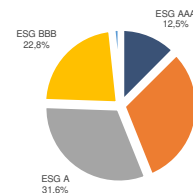
Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
SAP SE	1,50%	10,0
ASML HOLDING NV	1,42%	10,0
AXA SA	1,27%	10,0
SONY GROUP CORP	1,69%	10,0
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,00%	9,7
NEXTERA ENERGY INC	1,43%	9,6
MICROSOFT CORPORATION	3,31%	9,0
LOREAL SA	0,63%	8,8
ATOS SE	1,29%	8,6
BLACKROCK INC	1,73%	8,5
Total	15,27%	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
APPLE INC	3,58%	0,2
AXA SA	1,27%	0,5
NINTENDO CO LTD	0,81%	0,8
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	0,94%	1,0
PAYPAL HOLDINGS INC	2,67%	1,2
BLACKROCK INC	1,73%	1,3
AMERICAN EXPRESS COMPANY	1,30%	2,9
VISA INC	2,18%	3,2
MASTERCARD INC	1,38%	3,4
NEXI SPA	0,85%	3,5
Total	16,71%	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)	30/9/2021	Portefeuille	Index	Relatif
Total	81,0	130,5	130,5	-49,5

* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

30/06/2021	Portefeuille	Index	Relatif
Total	56,4	131,3	-74,9

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		30/9/2021			31-12-2020		
		Portefeuille	Index	couverture (% encours)	Portefeuille	Index	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	81,0	130,5	100,0%	67,3	139,1	100,0%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	36,8	29,5	100,0%	41,6	31,7	53,9%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	80,8	79,2	98,3%	80,3	78,4	99,8%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	1,0	1,0	98,3%	1,0	1,0	95,7%

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

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.

Grandes Marques ISR M

RAPPORT ESG

Septembre 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 dotés :
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)

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 moyen des employés représentés par une convention collective : Il représente le pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective 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

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.