

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).

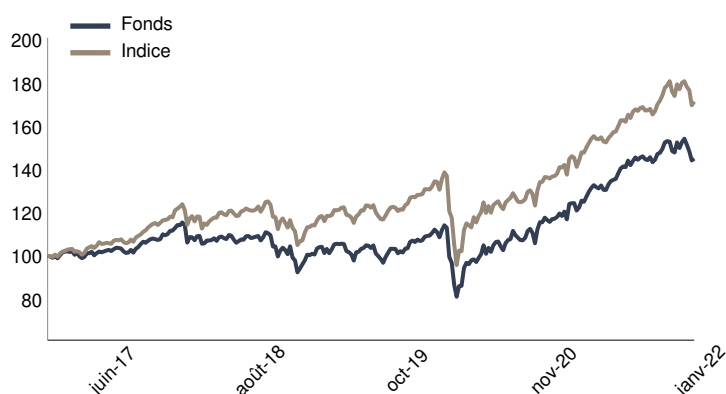
Profil de risque



Chiffres clés au 31/01/2022

Valeur liquidative	1934.20 €	Nombre de positions	80
Actif net du fonds	140.80 M€	Taux d'investissement	99.12%

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
Unicredit Spa	Daimler Truck Holding
Lvmh Moet Hennessy	Shiseido Ltd
Mitsubishi Ufj Financ	Fast Retailing Ltd
Sony Corp	Kirin Holdings Ltd
Terumo Corp	Aviva Isr Court

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Conocophillips	0.39%	Zoetis Inc Class A	-0.40%
Totalenergies Se	0.22%	Cellnex Telecom Sa	-0.33%
American Express	0.17%	Sherwin Williams	-0.33%
Mastercard Inc Class	0.13%	Asml Holding Nv	-0.30%
Visa Inc-Class A	0.12%	Edwards Lifesciences	-0.29%
Total	1.03%	Total	-1.65%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-4.81%	-3.92%	-0.89%
YTD	-4.81%	-3.92%	-0.89%
3 mois	-1.77%	-0.28%	-1.49%
6 mois	3.38%	6.06%	-2.68%
1 an	25.57%	26.29%	-0.72%
3 ans	45.81%	52.10%	-6.29%
5 ans	48.09%	73.62%	-25.52%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.66%	Ratio de Sharpe	2.23
Volatilité de l'indice	11.16%	Ratio d'information	-0.21
Tracking Error	3.39%	Beta	1.00

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Microsoft Corp	3.61%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	2.62%	Télécommunications
Cvs Health Corp	2.50%	Santé
Amazon	2.33%	Consommation discrétionnaire
Salesforce.Com Inc	2.21%	Technologies
Visa Inc-Class A	2.20%	Technologies
Zoetis Inc Class A	2.01%	Santé
Conocophillips	2.01%	Energie
Home Depot Inc	1.91%	Consommation discrétionnaire
Procter & Gamble	1.89%	Consommation de base
Total	23.28%	

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 :	---		

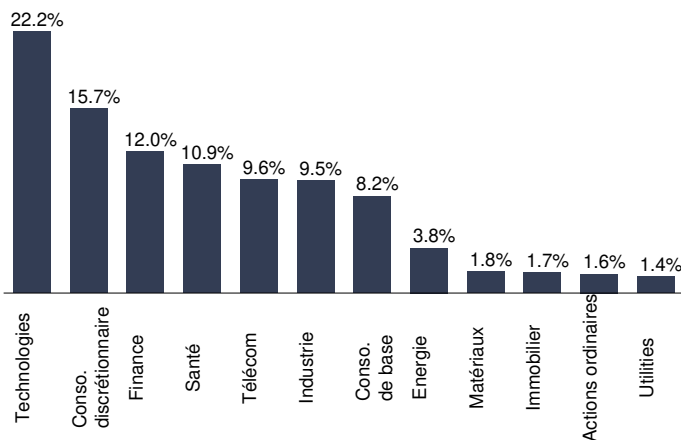
Gérant financier



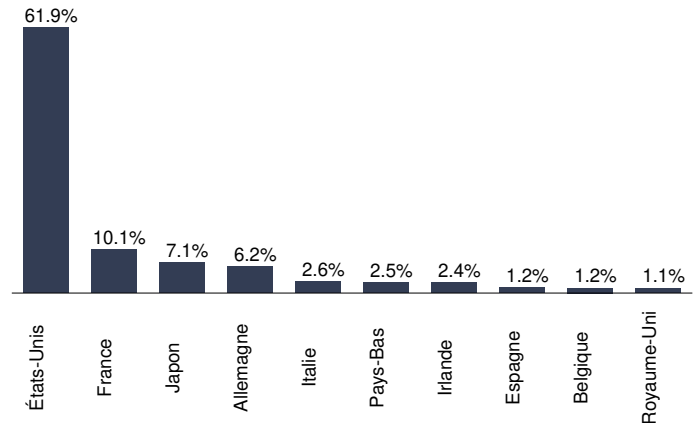
GRANDES MARQUES ISR M



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
2022													
Fonds	-4.81%												-4.81%
Indice	-3.92%												-3.92%
2021													
Fonds	-0.94%	3.48%	6.11%	2.21%	1.23%	4.22%	2.58%	2.62%	-2.55%	5.24%	-1.91%	5.20%	30.69%
Indice	-0.29%	2.66%	6.71%	2.18%	-0.12%	4.64%	1.80%	2.95%	-2.37%	5.82%	0.56%	3.21%	31.07%
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	2.06%	1.92%	0.68%	0.89%	1.00%	1.53%	0.92%	-0.48%	2.87%	3.73%	1.80%	1.98%	20.54%

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.

En Asie, nous sommes positionnés sur Fast Retailing (Uniqlo) qui devrait bientôt ouvrir sa nouvelle installation automatisée dans la région de Shanghai. La nouvelle installation servira de centre de distribution pour les grandes villes côtières de Chine. Le groupe a fusionné la gestion des stocks de ses magasins physiques avec ceux des ventes en ligne, ainsi, les commandes en ligne peuvent désormais être expédiées directement chez les consommateurs ou ramassées dans un magasin physique. L'entrepôt automatisé permettant de traiter les commandes en ligne beaucoup plus rapidement. Au Japon, Fast Retailing a automatisé un deuxième entrepôt à Osaka à l'automne 2020.

Fast Retailing s'est associé à la société japonaise de conseil et d'ingénierie en logistique Daifuku pour automatiser la plupart de ses opérations d'entrepôt en utilisant des étiquettes électroniques, des capteurs, des robots et d'autres technologies. La compagnie vise maintenant la création d'un réseau mondial d'entrepôts automatisés alors que les commandes en ligne représentent déjà 40% des ventes de Fast Retailing aux États-Unis, environ 20% en Europe et en Chine.

En Europe nous avons investi sur Unicredit qui a annoncé un plan ambitieux sur 3 ans de distribution à ses actionnaires (potentiellement jusqu'à 16 Milliards distribués via des dividendes et rachats d'actions) basé sur la génération organique de capital excédentaire de la banque. Le plan stratégique d'Unicredit entérine une gestion focalisée sur le risque qui permettra d'améliorer sa rentabilité, de créer un excès supplémentaire de capital au bilan et d'améliorer ses ratios de solvabilité. Ce leader italien semble par ailleurs être en mesure d'éviter les pièges de la consolidation avec des acteurs moins solides et devrait bénéficier des tendances favorables de remontée des taux, de la stabilisation de l'équipe gouvernementale menée par Mario Draghi et d'un retard de valorisation par rapport aux banques qui lui sont comparables.

Aux États-Unis, nous sommes positionnés sur Honeywell, le leader du marché dans les domaines de l'aérospatiale, du contrôle et de la sécurité des bâtiments commerciaux et résidentiels, et de l'automatisation des entrepôts. Les perspectives sont bonnes en raison de la réglementation gouvernementale accrue exigeant des bâtiments plus économes en énergie. De plus, l'automatisation des entrepôts devrait aider à atténuer les problèmes de chaîne d'approvisionnement auxquels leurs clients sont actuellement confrontés.

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
Décembre 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
	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.

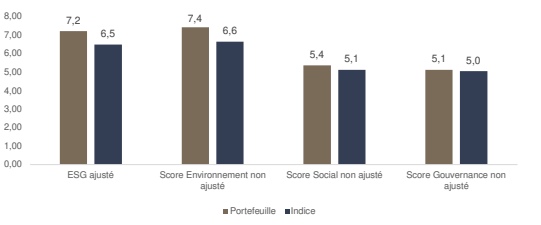
APPROCHE ESG Best in Class
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la 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 *

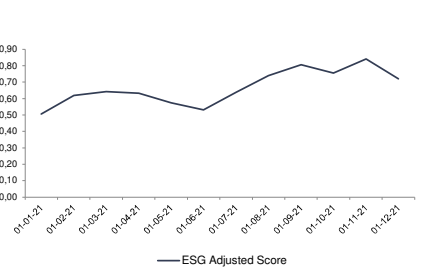
Portefeuille **98,7%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



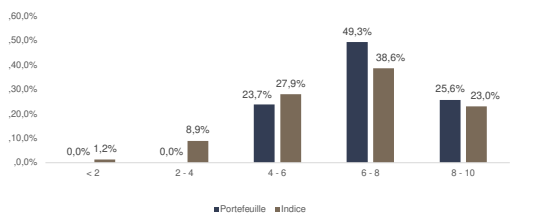
Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

Evolution du score ESG relatif



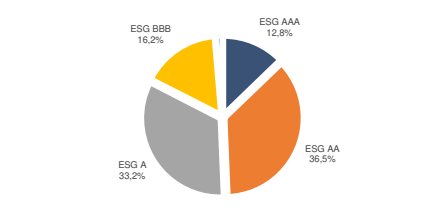
Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	1,86%	10,0
SAP SE	1,94%	10,0
SONY GROUP CORP	1,78%	10,0
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,49%	9,7
AXA SA	1,28%	9,1
MICROSOFT CORPORATION	3,70%	9,0
LOREAL SA	0,68%	8,8
ATOS SE	0,96%	8,6
CISCO SYSTEMS INC (PRE-MERGER)	0,87%	8,5
HOME DEPOT INC	2,05%	8,5
Total	16,62%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
NINTENDO CO LTD	0,79%	0,3
AXA SA	1,28%	0,5
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,12%	1,0
PAYPAL HOLDINGS INC	1,82%	1,2
BLACKROCK INC	1,80%	1,3
S4 CAPITAL PLC	1,35%	1,3
S&P GLOBAL INC	1,65%	2,5
WORLDFINE SA	0,68%	2,6
AMERICAN EXPRESS COMPANY	1,36%	2,9
VISA INC	2,00%	3,3
Total	13,83%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

Intensité carbone *

(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)

31/12/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	83,1	129,5	-46,3

* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

30/09/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	82,4	130,9	-48,5

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		31/12/2021			31/12/2020		
		Portefeuille	Indice	couverture (% encours)	Portefeuille	Indice	couverture (% encours)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	83,1	129,5	98,7%	67,3	139,1	100,0%
	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	32,5	28,3	100,0%	41,6	31,7	53,9%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	80,8	79,6	98,7%	80,3	78,4	99,8%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	99,2	97,7%	100,0	98,6	95,7%

Source : BRS & MSCI au 31/12/2021

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

Décembre 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 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

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)

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.