

# GRANDES MARQUES M

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à 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).

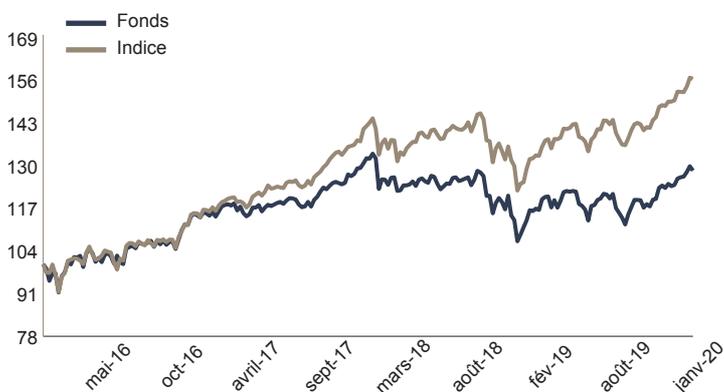
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/01/2020

|                    |           |                       |        |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 1431.20 € | Nombre de positions   | 79     |
| Actif net du fonds | 91.06 M€  | Taux d'investissement | 97.12% |

## 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 |
|---------------------|--------------------|
| Aviva Isr Court     | Kering             |
| Toyota Motor Corp   | Aviva Isr Court    |
| Telecom Italia Spa  | Lvmh Moet Hennessy |
| Fast Retailing Ltd  | General Electric   |
| Shiseido Ltd        | Seven & I          |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse |              | Contributions à la baisse |               |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Salesforce.Com Inc        | 0.40%        | Exxon Mobil Corp          | -0.26%        |
| Amazon                    | 0.34%        | Nintendo Ltd              | -0.18%        |
| Microsoft Corp            | 0.32%        | Telecom Italia Spa        | -0.17%        |
| Apple Inc                 | 0.22%        | Kraft Heinz               | -0.16%        |
| Alphabet Inc-CI A         | 0.19%        | Shiseido Ltd              | -0.13%        |
| <b>Total</b>              | <b>1.47%</b> | <b>Total</b>              | <b>-0.91%</b> |

## Performances du fonds et de l'indice de référence

|        | Fonds  | Indice | Ecart   |
|--------|--------|--------|---------|
| 1 mois | 0.28%  | 0.67%  | -0.39%  |
| YTD    | 0.28%  | 0.67%  | -0.39%  |
| 3 mois | 4.88%  | 5.93%  | -1.05%  |
| 6 mois | 4.80%  | 6.93%  | -2.13%  |
| 1 an   | 7.86%  | 14.36% | -6.49%  |
| 3 ans  | 9.56%  | 30.54% | -20.98% |
| 5 ans  | 19.34% | 48.04% | -28.70% |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |       |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds    | 11.59% | Ratio de Sharpe     | 0.71  |
| Volatilité de l'indice | 9.44%  | Ratio d'information | -1.45 |
| Tracking Error         | 4.49%  | Beta                | 1.15  |

## 10 principales positions

| Valeur              | Poids         | Secteur d'activité           |
|---------------------|---------------|------------------------------|
| Amazon              | 3.62%         | Consommation discrétionnaire |
| Microsoft Corp      | 3.57%         | Technologies                 |
| Apple Inc           | 3.39%         | Technologies                 |
| Salesforce.Com Inc  | 3.29%         | Technologies                 |
| Paypal Holdings Inc | 2.49%         | Technologies                 |
| Exxon Mobil Corp    | 2.45%         | Energie                      |
| Alphabet Inc-CI A   | 2.35%         | Télécommunications           |
| Merck & Co. Inc.    | 2.34%         | Santé                        |
| Walt Disney Co/The  | 2.26%         | Télécommunications           |
| Visa Inc-Class A    | 2.18%         | Technologies                 |
| <b>Total</b>        | <b>27.96%</b> |                              |

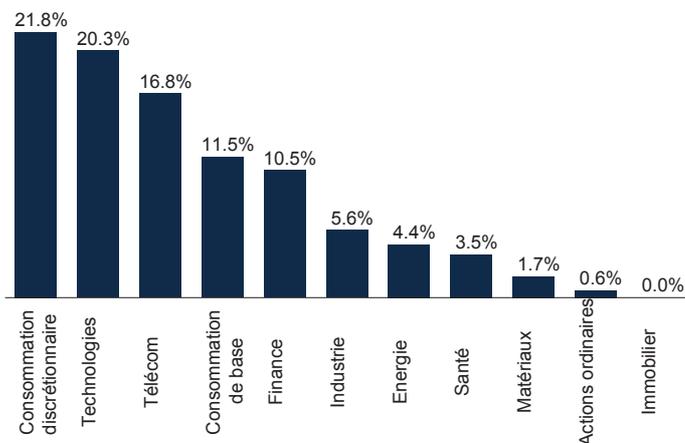
## Caractéristiques du FCP

|                               |  |               |
|-------------------------------|--|---------------|
| Classification AMF : ---      | Fréquence de valorisation :            | Quotidienne   |
| Code ISIN : FR0011439157      | Droit d'entrée (max) :                 | 5.00%         |
| Société de gestion : Myria AM | Frais de gestion direct :              | 0.51%         |
| Date de création : 09/08/2013 | Frais de gestion indirect :            | cf prospectus |
| Eligibilité PEA : Non         | Durée de placement recommandée : 5 ans |               |
| Centralisation : 14h30        |  |               |

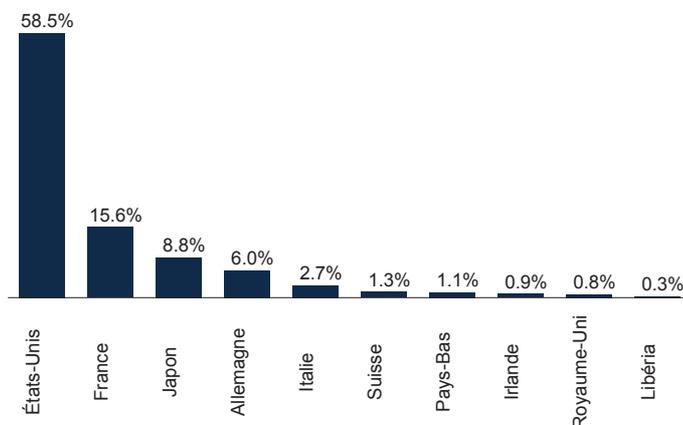
## Gérant financier



## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Historique des performances

|             | janv.  | fév.   | mars   | avril  | mai    | juin   | juil.  | août   | sept.  | oct.   | nov.  | déc.   | Année   |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|
| <b>2020</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
| Fonds       | 0.28%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        | 0.28%   |
| Indice      | 0.67%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        | 0.67%   |
| <b>2019</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
| 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%  |
| <b>2018</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
| 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%  |
| <b>2017</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
| 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%  |
| <b>2016</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
| 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.

Tokyo, dans le quartier de Ariake se dresse l'entrepôt de Fast Retailing, compagnie plus connue sous le nom Uniqlo. L'entrepôt a été conçu avec Daifuku, un spécialiste japonais des systèmes de manutention. L'automatisation y est poussée à l'extrême et Uniqlo a été en mesure de réduire le personnel humain de 90% par rapport à un bâtiment traditionnel. L'activité ne s'arrête jamais, mais certaines tâches résistaient jusqu'à maintenant à la volonté du groupe. Les robots peuvent travailler 24h/24 et sont plutôt efficaces pour l'accueil, le rangement, la sélection, l'acheminement puis l'emballage des produits. En revanche, le travail automatisé ne semblait pas jusqu'à présent faire bon ménage avec les textiles souples. Fast Retailing s'est associé avec Mujin, une startup japonaise, pour développer des robots capables d'identifier, de ramasser et d'emballer proprement des vêtements dans des boîtes d'expédition, comme le ferait un travailleur humain. Grâce à cette innovation, la robotisation des entrepôts du groupe pourrait alors être totale.

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 constatées 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](http://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 M

Rapport ESG  
Janvier 2020



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  |
| 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.

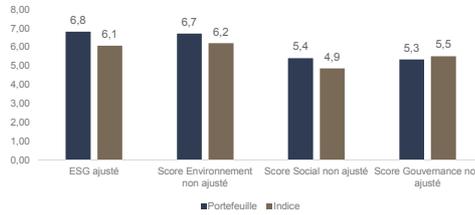
**APPROCHE ESG : Approche Best in Class**  
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés).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

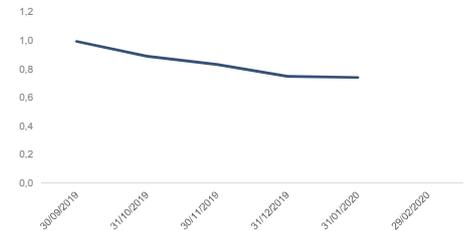
Portefeuille **99,4%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



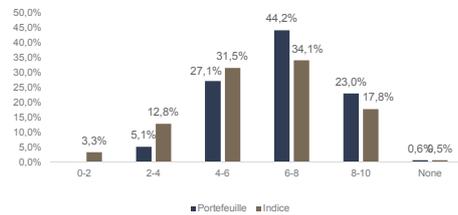
Source : BRS & MSCI au 31/1/2020

## Evolution du score ESG relatif



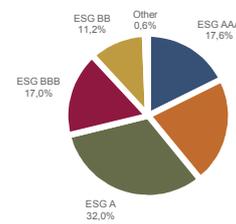
Source : BRS & MSCI au 31/1/2020

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/1/2020

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/1/2020

## Top 10 émetteurs : score ESG

| Nom                                 | Poids dans le portefeuille en % | Score ESG ajusté |
|-------------------------------------|---------------------------------|------------------|
| ACCENTURE PLC                       | 0,8%                            | 10,0             |
| ASML HOLDING NV                     | 1,1%                            | 10,0             |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (P/ | 0,0%                            | 10,0             |
| BURBERRY GROUP PLC                  | 0,8%                            | 10,0             |
| SALESFORCE.COM INC.                 | 3,3%                            | 10,0             |
| ESSITY AB (PUBL)                    | 0,0%                            | 10,0             |
| INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC    | 0,0%                            | 10,0             |
| MICROSOFT CORPORATION               | 3,5%                            | 10,0             |
| SAP SE                              | 1,7%                            | 10,0             |
| AXA BANQUE S.A.                     | 0,0%                            | 9,8              |
| <b>Total</b>                        | <b>11,3%</b>                    |                  |

Source : BRS & MSCI au 31/1/2020

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

| Nom                           | Poids dans le portefeuille en % | Intensité carbone |
|-------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| ENDESA SA                     | 0,0%                            | 1 436,0           |
| VATTENFALL AB                 | 0,0%                            | 1 300,8           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA       | 0,0%                            | 1 171,5           |
| AIR LIQUIDE SA                | 1,8%                            | 1 157,9           |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV | 0,0%                            | 1 147,0           |
| ENGIE SA                      | 0,0%                            | 999,0             |
| IBERDROLA INTERNATIONAL BV    | 0,0%                            | 678,1             |
| CONOCOPHILLIPS                | 1,1%                            | 555,6             |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD   | 0,2%                            | 461,7             |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA      | 0,0%                            | 448,6             |
| <b>Total</b>                  | <b>3,1%</b>                     |                   |

Source : BRS & MSCI au 31/1/2020

## Intensité carbone \*

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

| 31/1/2020 | Portefeuille | Indice | Relatif |
|-----------|--------------|--------|---------|
| Total     | 63,6         | 170,2  | -106,6  |

\* hors souverains

Source : BRS & MSCI au 31/1/2020

| 31/12/2019 | Portefeuille | Indice | Relatif |
|------------|--------------|--------|---------|
| Total      | 63,9         | 168,8  | -104,9  |

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

|                       | Valeur   | Pourcentage de sociétés scorées |
|-----------------------|--|---------------------------------|
| <b>Environnement</b>  | Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)             | 63,6 / 95%                      |
| <b>Social</b>         | Pourcentage moyen de femmes occupant un poste de direction                         | 33% / 96%                       |
| <b>Gouvernance</b>    | Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration                       | 76% / 99%                       |
| <b>Droits humains</b> | Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU | 90% / 98%                       |

Source : BRS & MSCI au 31/1/2020

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](http://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 M

RAPPORT ESG

Janvier 2020



## Glossaire

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 : Approche 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

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 CO<sub>2</sub>), 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 CO<sub>2</sub>.

### 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 CO<sub>2</sub>), 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 CO<sub>2</sub>.

Pourcentage de femmes occupant un poste de direction : Il représente le pourcentage moyen de femmes occupant un poste de direction 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](http://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.