

GRANDES MARQUES ISR 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).

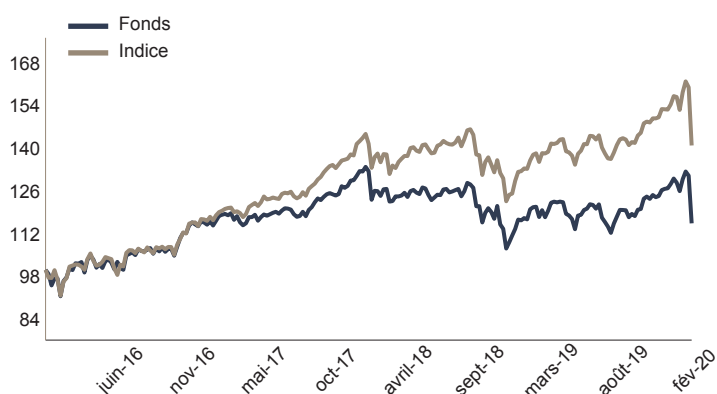
Profil de risque



Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur liquidative	1311.21 €	Nombre de positions	76
Actif net du fonds	83.46 M€	Taux d'investissement	95.81%

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
Aviva Isr Court	T Mobile Us Inc
Lvmh Moet Hennessy	Aviva Isr Court
Sanlorenzo Spa/Amegli	Daikin Industries Ltd
Shiseido Ltd	Shiseido Ltd
Nintendo Ltd	Toyota Motor Corp

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
T Mobile Us Inc 0.22%	Exxon Mobil Corp -0.38%
Telecom Italia Spa 0.04%	Apple Inc -0.37%
Deutsche Telekom Ag-R 0.02%	Walt Disney Co/The -0.33%
Mitsubishi Electric C 0.00%	Kraft Heinz -0.28%
	Morgan Stanley -0.26%
Total 0.28%	Total -1.63%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-8.38%	-7.64%	-0.74%
YTD	-8.13%	-7.02%	-1.11%
3 mois	-7.45%	-5.93%	-1.52%
6 mois	0.05%	1.68%	-1.63%
1 an	-3.91%	2.43%	-6.34%
3 ans	-2.36%	18.29%	-20.66%
5 ans	4.04%	29.48%	-25.44%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.84%	Ratio de Sharpe	-0.21
Volatilité de l'indice	15.78%	Ratio d'information	-1.44
Tracking Error	4.41%	Beta	1.03

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Amazon	3.72%	Consommation discrétionnaire
Microsoft Corp	3.72%	Technologies
Salesforce.Com Inc	3.37%	Technologies
Apple Inc	3.27%	Technologies
Paypal Holdings Inc	2.59%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	2.41%	Télécommunications
Merck & Co. Inc.	2.29%	Santé
Exxon Mobil Corp	2.22%	Energie
Visa Inc-Class A	2.18%	Technologies
Walt Disney Co/The	2.11%	Télécommunications
Total	27.88%	

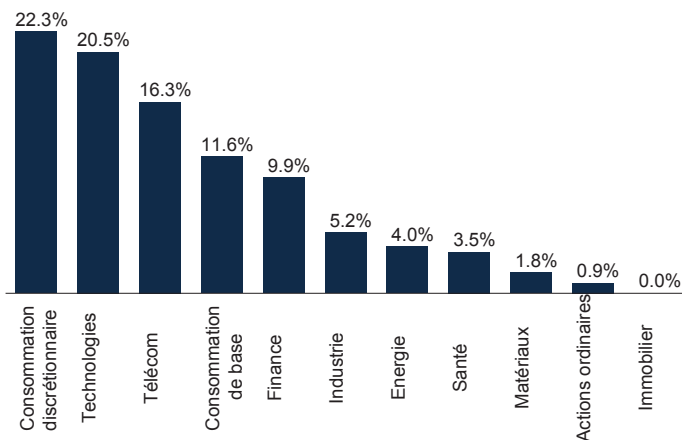
Caractéristiques du FCP

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	

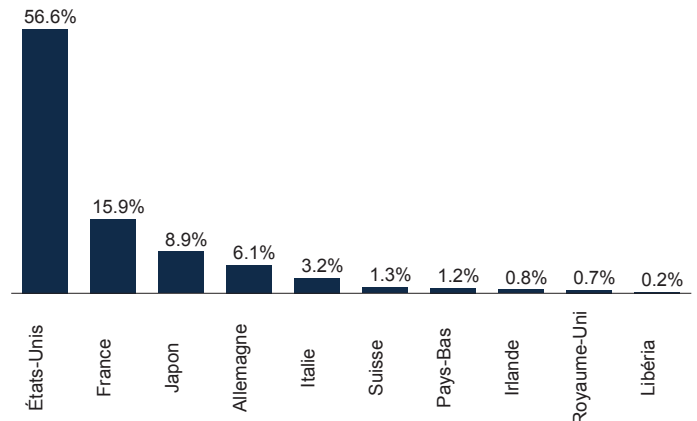
Gérant financier



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020	Fonds	0.28%	-8.38%											-8.13%
	Indice	0.67%	-7.64%											-7.02%
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.

Fast Retailing, plus connu sous sa marque commerciale Uniqlo, a triplé son niveau détenu de liquidité en cinq années pour atteindre plus de 10 milliards de dollars. Autrefois trouble-fête dans le secteur du textile, le groupe est maintenant un acteur établi. Sous l'assaut des événements extérieurs défavorables, Uniqlo annonce une révision à la baisse de 5% de son profit pour l'année à venir. Dans le même temps, son niveau de liquidité disponible dépasse les mille milliards de yens. Dorénavant, la question s'oriente davantage vers l'usage de ce trésor de guerre. Le groupe pourrait être tenté par une acquisition, sans aucun sentiment d'urgence. Une habitude née des premiers jours du groupe, alors qu'à l'origine, Fast Retailing manquait souvent de capital pour se développer. « Les bénéfices étaient là, mais nous n'avions pas de fonds pour développer notre réseau » raconte le fondateur Tadashi Yanai.

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
Février 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
	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

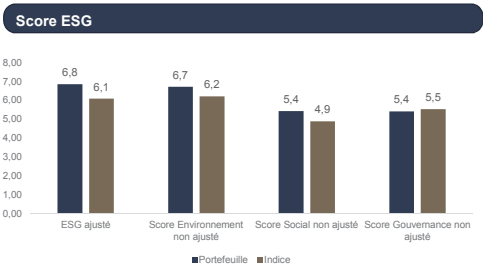
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif 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

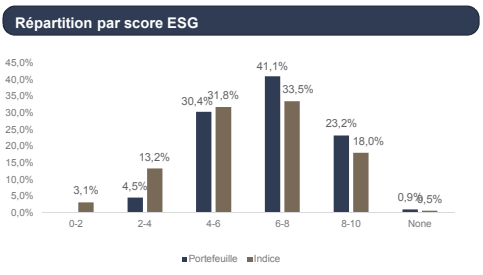
MSCI World (dividendes nets réinvestis)

Couverture par un score ESG *

Portefeuille 99,1%
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités



Source : BRS & MSCI au 28/2/2020



Source : BRS & MSCI au 28/2/2020

Top 10 émetteurs : score ESG		
Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	1,2%	10,0
AXA SA	1,5%	10,0
BURBERRY GROUP PLC	0,7%	10,0
SALESFORCE.COM INC.	3,4%	10,0
MICROSOFT CORPORATION	3,7%	10,0
SAP SE	1,8%	10,0
SONY CORPORATION	1,6%	9,6
ORANGE SA	1,5%	9,1
DANONE SA	1,0%	8,9
ACCENTURE PLC	0,8%	8,8
Total	17,1%	

Source : BRS & MSCI au 28/2/2020

Intensité carbone *			
(en tonnes par Million de dollars de revenus)			
28/2/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	63,0	169,5	-106,5

* hors souverains

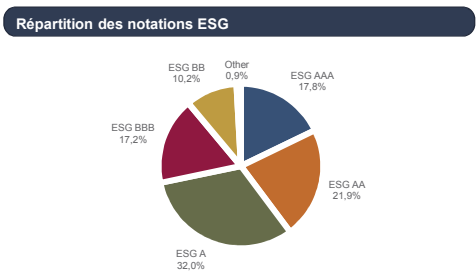
Source : BRS & MSCI au 28/2/2020

Exemple de critères d'indicateurs d'impact			
	Valeur	Pourcentage de sociétés scorées	
Environnement	Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	63,0	97%
	Pourcentage moyen de femmes occupant un poste de direction	33%	96%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	77%	99%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	92%	97%

Source : BRS & MSCI au 28/2/2020



Source : BRS & MSCI au 28/2/2020



Source : BRS & MSCI au 28/2/2020

Top 10 émetteurs : intensité carbone		
Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
AIR LIQUIDE SA	1,8%	1 157,9
CONOCOPHILLIPS	1,0%	555,6
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,1%	461,7
EXXON MOBIL CORP	2,3%	443,3
TOTAL SA	0,8%	246,3
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEI	1,2%	134,7
PIRELLI & C SPA	0,7%	131,5
BRIDGESTONE CORPORATION	0,5%	124,7
PEPSICO INC	1,3%	80,5
HOYA CORP	0,7%	79,4
Total	10,6%	

Source : BRS & MSCI au 28/2/2020

31/01/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	63,6	170,2	-106,6

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. Préablement 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
Février 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
	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)

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 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 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.