

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).

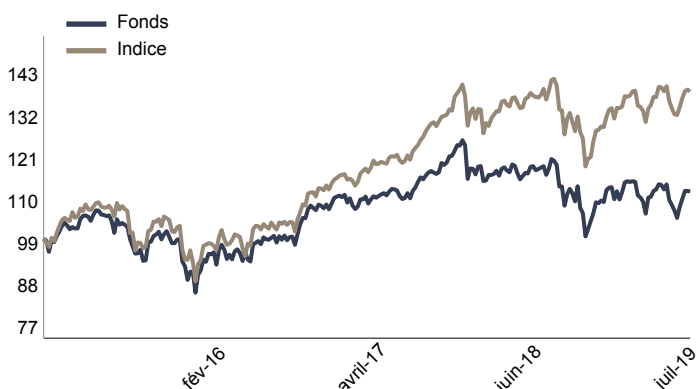
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur liquidative	1359.70 €	Nombre de positions	76
Actif net du fonds	86.36 M€	Taux d'investissement	91.08%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence du FCP est l'indice MSCI World depuis le changement de gestion le 10/09/2019.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.75%	3.72%	0.03%
YTD	9.08%	14.76%	-5.67%
3 mois	-0.46%	1.71%	-2.17%
6 mois	0.14%	3.55%	-3.41%
1 an	-6.63%	-1.70%	-4.92%
3 ans	12.67%	33.80%	-21.12%
5 ans	15.88%	45.62%	-29.74%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.90%	Ratio de Sharpe	-0.39
Volatilité de l'indice	14.22%	Ratio d'information	-0.94
Tracking Error	5.23%	Beta	1.06

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Amazon	Vanguard S&P 500
Exxon Mobil Corp	Cfd Constellation Bra
Microsoft Corp	Jpmorgan Chase & Co
Cfd Salesforce.Com In	Amgen Inc
Cfd Conocophillips	Bristol-Myers Squibb

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Apple Inc	0.15%	Amazon	-0.11%
Vanguard S&P 500	0.13%	Walt Disney Co/The	-0.10%
Microsoft Corp	0.12%	Amgen Inc	-0.08%
Nike Inc -CI B	0.12%	Cie Financiere Richem	-0.08%
Cfd Kirin Holdings	0.09%	Exxon Mobil Corp	-0.07%
Total	0.60%	Total	-0.44%

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Amazon	3.19%	Consommation discrétionnaire
Microsoft Corp	2.97%	Technologies
Exxon Mobil Corp	2.84%	Energie
Cfd Salesforce.Com In	2.73%	Technologies
Cfd Conocophillips	2.67%	Energie
Apple Inc	2.50%	Technologies
Merck & Co. Inc.	2.35%	Santé
Walt Disney Co/The	2.32%	Télécommunications
Paypal Holdings Inc	2.31%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	2.04%	Télécommunications
Total	25.92%	

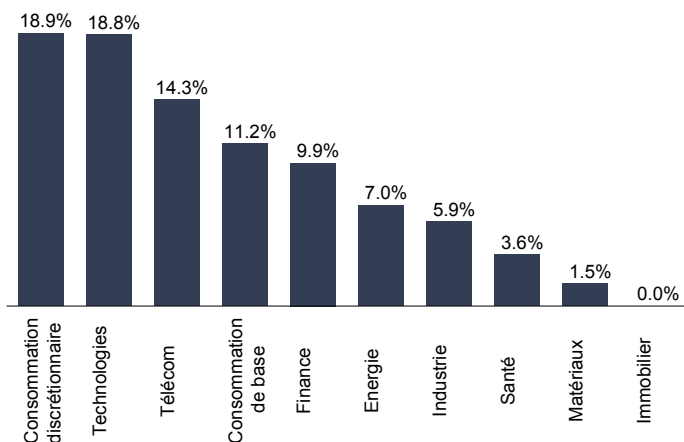
Caractéristiques du FCP

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

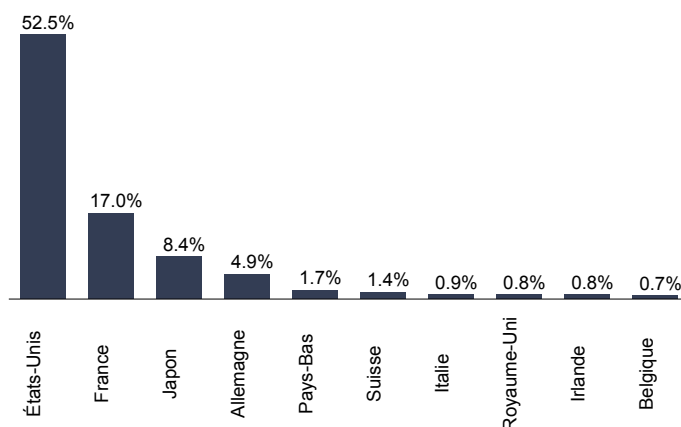
Gérant financier



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2019													
Fonds	6.45%	2.85%	-0.50%	2.57%	-7.43%	5.95%	-0.03%	-4.03%	3.75%				9.08%
Indice	6.52%	3.12%	0.89%	2.89%	-5.76%	5.00%	0.96%	-2.88%	3.72%				14.76%
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	-8.89%	-0.24%	5.19%	0.80%	1.43%	-3.98%	5.50%	0.56%	0.67%	0.17%	4.25%	2.36%	7.16%
2015													
Fonds	-1.50%	5.10%	-0.50%	2.04%	1.51%	-3.59%	0.59%	-5.70%	-5.52%	9.03%	0.57%	-1.82%	-0.74%
Indice	-0.03%	5.60%	0.53%	2.47%	0.98%	-3.23%	1.93%	-6.16%	-7.31%	11.05%	0.75%	-1.37%	3.96%

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

Commentaire de gestion

Le mois de septembre témoigne d'un début de retour à la raison des marchés financiers. Un mois après les vitupérations excessives de Donald Trump envers la Chine, les banques centrales reprennent la main. Face à la montée des risques de ralentissement, directement hérités de la montée des tensions commerciales sino-américaines, la BCE et la FED viennent de décider d'assouplir leurs politiques monétaires respectives, en optant l'une et l'autre pour des baisses de taux. Rassurés par des discours volontaristes, les marchés ont repris espoir, et ont favorisé les secteurs ayant le plus été attaqués pendant l'été. Ainsi, parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons la banque et l'assurance, portées par la remontée des taux longs, l'automobile et les produits de base, alors qu'un accord entre la Chine et les Etats-Unis semble à portée de main. A l'inverse des performances, les secteurs défensifs sont à la peine, illustré par la sous-performance de l'agroalimentaire, de la santé ou encore de la consommation non discrétionnaire.

La compagnie EssilorLuxottica, après son rachat des enseignes « Générale d'Optique » et de « GrandOptical » en France, se positionne à la fois en concurrent et en principal fournisseur des chaînes concurrentes. EssilorLuxottica se trouve à la tête de plus de 900 magasins dans l'hexagone avec une part de marché de 10%, soit autant que les réseaux Optic 2000, Krys ou Afflelou. Dans un groupe comme Optic 2000, Essilor représente aujourd'hui 90% des approvisionnements. Récemment, les rendez-vous se sont multipliés avec Hoya, actuel numéro deux mondial de l'industrie. Le groupe japonais devrait être le principal bénéficiaire de la réorientation des stratégies d'approvisionnements des chaînes d'optique française.

Si Netflix reste une marque reconnue, la compagnie a affiché récemment quelques mauvaises surprises alors que son nombre d'abonnés aux Etats-Unis a baissé pour la première fois. Un phénomène saisonnier selon le groupe qui pointe du doigt un manque de séries nouvelles. La base d'abonnés globale s'établit à plus de 150 millions d'abonnés, toutefois, la croissance au trimestre dernier n'est que de 2.7 millions contre les 5 millions attendus. En outre, Netflix compte beaucoup sur le marché indien pour retrouver le chemin d'une croissance plus ferme. Ce marché est porteur d'immense espoir en termes de volume, toutefois, le prix de l'abonnement Netflix est à 5 dollars contre des offres locales fortement compétitives. Le pire reste à venir puisqu'à l'offre concurrence Amazon va bientôt s'ajouter le prochain lancement commercial de la riche offre Disney et d'autres concurrents aux catalogues importants, ou aux ambitions fortes, comme Apple.

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.

