

# 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).

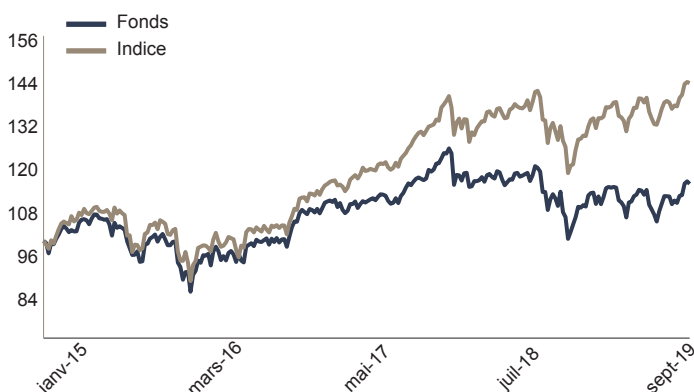
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/11/2019

Valeur liquidative	1416.77 €	Nombre de positions	79
Actif net du fonds	91.05 M€	Taux d'investissement	97.74%

## 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
Coca-Cola Co/The	Cfd Conocophillips
Mcdonalds Corporation	Aviva Isr Court
Aviva Isr Court	Cfd General Electric
Cfd Starbucks Corp	Walt Disney Co/The
American Express	Bank Of America Corp

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Walt Disney Co/The	0.42%	Cfd Shiseido Ltd	-0.12%
Apple Inc	0.25%	Cfd Home Depot Inc	-0.08%
Microsoft Corp	0.22%	Cfd Kraft Heinz	-0.08%
Cfd Conocophillips	0.19%	Deutsche Telekom Ag-R	-0.07%
Cfd Salesforce.Com In	0.16%	Peugeot Sa	-0.04%
<b>Total</b>	<b>1.24%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.38%</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		

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.82%	4.00%	-0.18%
YTD	13.66%	19.59%	-5.93%
3 mois	8.11%	8.09%	0.01%
6 mois	9.89%	11.29%	-1.40%
1 an	2.97%	10.07%	-7.10%
3 ans	11.09%	33.52%	-22.43%
5 ans	17.60%	45.02%	-27.42%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.19%	Ratio de Sharpe	0.24
Volatilité de l'indice	11.84%	Ratio d'information	-1.36
Tracking Error	5.23%	Beta	1.12

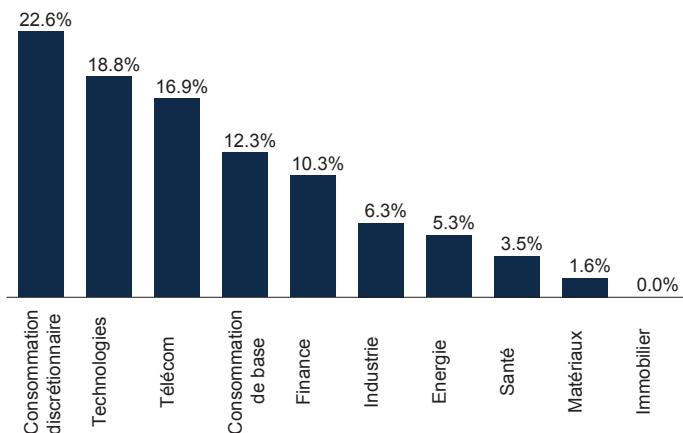
## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Amazon	3.25%	Consommation discrétionnaire
Microsoft Corp	3.18%	Technologies
Cfd Salesforce.Com In	2.95%	Technologies
Apple Inc	2.93%	Technologies
Exxon Mobil Corp	2.70%	Energie
Walt Disney Co/The	2.49%	Télécommunications
Merck & Co. Inc.	2.39%	Santé
Paypal Holdings Inc	2.37%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	2.15%	Télécommunications
Visa Inc-Class A	2.02%	Technologies
<b>Total</b>	<b>26.42%</b>	

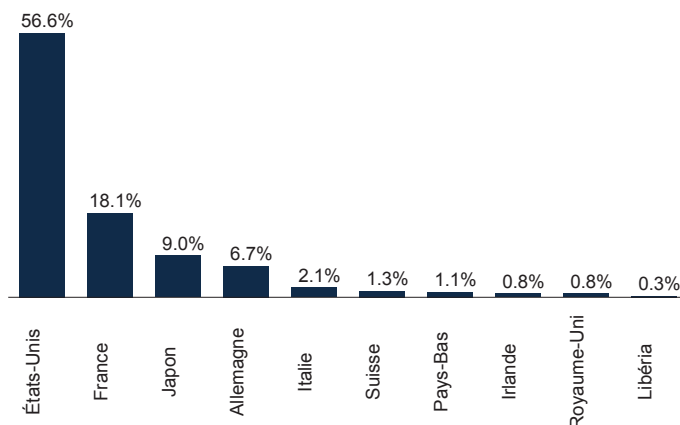
## Gérant financier



## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>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%		13.66%
Indice	6.52%	3.12%	0.89%	2.89%	-5.76%	5.00%	0.96%	-2.88%	3.72%	0.21%	4.00%		19.59%
<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	-8.89%	-0.24%	5.19%	0.80%	1.43%	-3.98%	5.50%	0.56%	0.67%	0.17%	4.25%	2.36%	7.16%
<b>2015</b>													
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 brasseur japonais Kirin entre dans le marché de la bière en 1907, il y a plus d'un siècle, près de six décennies plus tard, le groupe se diversifie dans les boissons non-alcoolisées. Lors de sa dernière présentation aux investisseurs, Kirin confirme que le marché japonais de la bière devrait bénéficier d'une croissance de 2.1% par an entre 2017 et 2027. La compagnie va recentrer ses efforts sur ses marques principales : Kirin Ichiban et Honkirin, ainsi, la reconnaissance de ces marques devraient davantage s'améliorer, tout en gardant sous contrôle les coûts marketing. D'autre part, Kirin a racheté ses propres actions sur le marché pour un montant de 100 milliards de Yen. Le management montrant ainsi sa confiance dans le plan stratégique à moyen terme, après l'acquisition du japonais Fancl, spécialiste des compléments alimentaires.

Une marque ne se crée pas en quelques années, le groupe Coca cola voit le jour il y a plus de cent trente années. La forme distinctive de la bouteille de soda nait en 1916. Pour perdurer, le groupe ne se contente pas de délivrer de bonnes performances financières, mais inscrit son action dans une approche responsable de l'environnement. Coca Cola prouve ses capacités d'innovation avec une bouteille PET comprenant 30% d'éléments végétaux et montre son engagement en affirmant que ceci sera le nouveau standard pour l'ensemble de ses bouteilles dès 2020.

La valeur intrinsèque peut parfois rester méconnue pendant de nombreuses années : Orange (comme beaucoup d'autres opérateurs de télécommunications en Europe) a longtemps souffert d'une réglementation favorisant les prix bas et la concurrence. Après avoir passé des années à améliorer la qualité de ses réseaux et s'engageant à investir dans les technologies du futur (fibre, 5G, Internet des Objets, etc.), Orange semble désormais ouvert à céder à des investisseurs de long terme une partie de ces infrastructures qui comme les réseaux d'électricité, de gaz, le rail ou les grands axes routiers seront clés pour la compétitivité des pays adressés. La journée investisseurs du 4 décembre devrait permettre à Orange de remettre en lumière certains de ses trésors cachés.

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

Novembre 2019



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 :
<b>Environnement</b>	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
<b>Social</b>	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
<b>Gouvernance</b>	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.

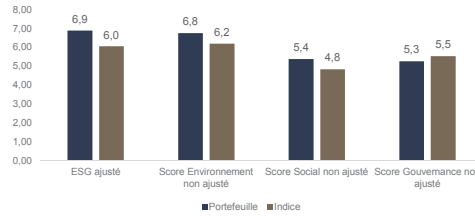
**APPROCHE ESG : Approche Best in Class**  
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés).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

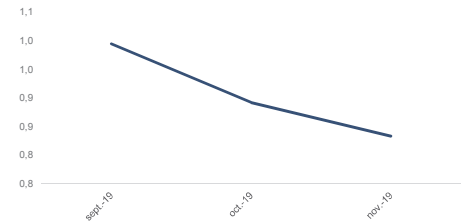
Portefeuille 100,0%  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



Source : BRS & MSCI au 29/11/2019

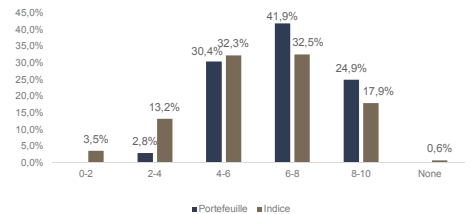
## Evolution du score ESG relatif



Lancement de la nouvelle stratégie en septembre 2019

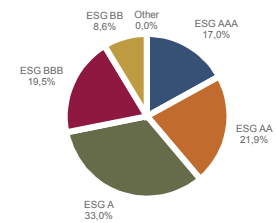
Source : BRS & MSCI au 29/11/2019

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 29/11/2019

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 29/11/2019

## 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 ARGENT/	0,0%	10,0
BURBERRY GROUP PLC	0,8%	10,0
SALESFORCE.COM INC.	2,9%	10,0
ESSITY AB (PUBL)	0,0%	10,0
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	0,0%	10,0
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND	0,0%	10,0
MICROSOFT CORPORATION	3,2%	10,0
NATURGY FINANCE BV	0,0%	10,0
<b>Total</b>	<b>8,8%</b>	

Source : BRS & MSCI au 29/11/2019

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
ENDESA SA	0,0%	1 436,0
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,0%	1 171,5
AIR LIQUIDE FINANCE SA	0,0%	1 157,9
AIR LIQUIDE SA	1,7%	1 157,9
ENGIE SA	0,0%	999,0
NATURGY FINANCE BV	0,0%	697,3
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	0,0%	678,1
CONOCOPHILLIPS	1,1%	555,6
EXXON MOBIL CORP	2,8%	514,4
SUEZ SA	0,0%	462,6
<b>Total</b>	<b>5,5%</b>	

Source : BRS & MSCI au 29/11/2019

## Intensité carbone \*

(en tonnes par Million de dollars de revenus)		31/10/2019		Portefeuille		Indice		Relatif	
29/11/2019	Portefeuille	Indice	Relatif	29/11/2019	Portefeuille	Indice	Relatif	29/11/2019	Portefeuille
Total	66,4	169,1	-102,8	Total	78,2	175,5	-97,3		

\* hors souverains

Source : BRS & MSCI au 29/11/2019

## 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)	95,0%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen de femmes occupant un poste de direction	97,0%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	100,0%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	97,0%

Source : BRS & MSCI au 29/11/2019

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.

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 pondérés 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 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 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 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.