

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).

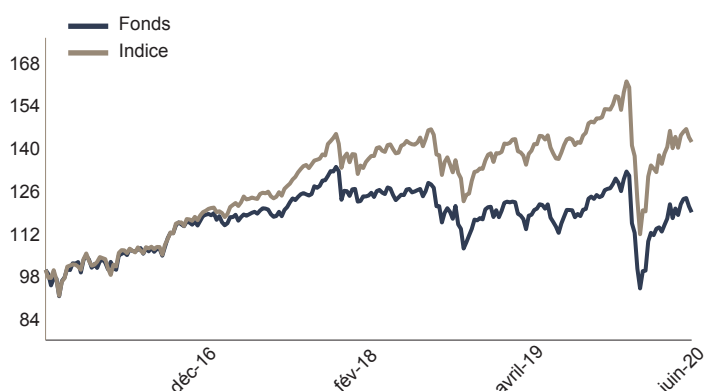
Profil de risque



Chiffres clés au 31/07/2020

Valeur liquidative	1352.29 €	Nombre de positions	78
Actif net du fonds	93.16 M€	Taux d'investissement	99.89%

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

Bayerische Motoren We
Aviva Isr Court
Deutsche Telekom Ag-R
Kion Group Ag
Daimler Ag-Registered

Ventes/Allègements

Ubisoft Entertainment

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Apple Inc	0.39%	Intel Corp	-0.29%
Amazon	0.31%	Microsoft Corp	-0.20%
Kion Group Ag	0.24%	Raytheon Technologies	-0.16%
Trane Technologies PI	0.20%	Shiseido Ltd	-0.15%
Paypal Holdings Inc	0.16%	Visa Inc-Class A	-0.15%
Total	1.31%	Total	-0.95%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.21%	-0.48%	-0.74%
YTD	-5.25%	-6.27%	1.02%
3 mois	4.74%	4.44%	0.31%
6 mois	-5.51%	-6.90%	1.38%
1 an	-0.98%	-0.45%	-0.53%
3 ans	-0.62%	13.44%	-14.06%
5 ans	7.35%	27.21%	-19.86%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	24.21%	Ratio de Sharpe	-0.02
Volatilité de l'indice	25.38%	Ratio d'information	-0.08
Tracking Error	6.49%	Beta	0.92

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Apple Inc	4.34%	Technologies
Amazon	4.10%	Consommation discrétionnaire
Microsoft Corp	4.01%	Technologies
Salesforce.Com Inc	3.29%	Technologies
Paypal Holdings Inc	2.85%	Technologies
Merck & Co. Inc.	2.58%	Santé
Alphabet Inc-CI A	2.28%	Télécommunications
Deutsche Telekom Ag-R	2.05%	Télécommunications
Home Depot Inc	2.01%	Consommation discrétionnaire
Visa Inc-Class A	1.95%	Technologies
Total	29.46%	

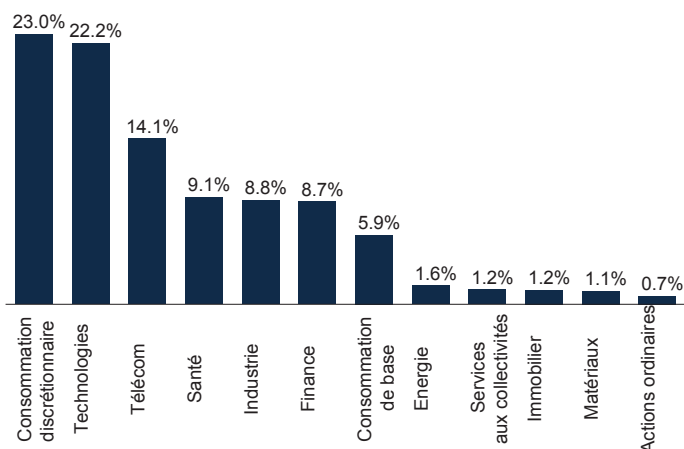
Caractéristiques du FCP

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		

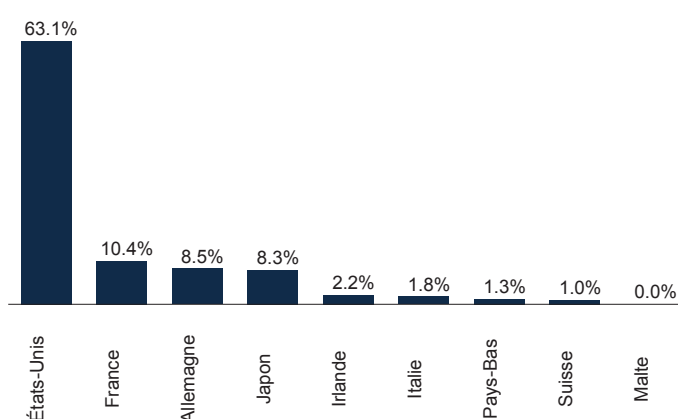
Gérant financier du fonds maître



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%	-11.83%	11.68%	2.92%	3.03%	-1.21%						-5.25%
Indice	0.67%	-7.64%	-13.14%	11.12%	3.22%	1.66%	-0.48%						-6.27%
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.

La console PlayStation 4, ou PS4, a été lancée en novembre 2013, à ce jour, Sony en a vendu près de 107 millions d'unités. Les ventes de jeux ont atteint 1.2 milliards d'unités. Sur six ans et demi, les ventes générées ont été de 93 milliards de dollars et les profits plus de neuf milliards. De plus, le groupe bénéficie de 40 millions d'abonnés payants. Voici la base sur laquelle arrive la PS5, qui devrait être lancée en France le 20 Novembre 2020. Déjà, Sony a revu à la hausse ses ambitions en termes de production : Des 5 à 6 millions d'unités initiaux, le chiffre est passé à 9 millions selon le Nikkei (10 millions selon Bloomberg). La Playstation 5 va bénéficier de l'extraordinaire site de production du groupe, basé à Kisarazu, dans la préfecture de Chiba au Japon. Sur une zone de 31.4 mètres sur 6 mètres, 32 robots de Mitsubishi Electric montent actuellement une PS4 en 30 secondes. Seules deux interventions restent aux mains des humains : La pose initiale de la carte mère en début de processus, puis l'emballage en bout de chaîne, un moyen pour le groupe de se prémunir contre les aléas tel que celui que le monde vit en ce moment même.

SAP, par l'entremise de son nouveau directeur général, a décidé de repenser sa stratégie et de se refocaliser sur la vente de ses différents produits désormais tous adaptés à un environnement basé dans le Cloud. SAP préfère désormais vendre plus de produits qu'il maîtrise parfaitement à chacun de ses 440 000 clients dans le monde plutôt que de continuer à acheter sur des multiples très élevés des entreprises qui recèlent un savoir-faire que SAP ne détient pas. SAP a décidé notamment d'introduire en Bourse Qualtrics, entreprise que le géant Allemand avait payé 8 Milliards de dollars il y a deux ans. Désormais SAP continuera à développer ses logiciels de cœur de métier et aura recours à des partenariats pour les activités annexes, plutôt que de surpayer des entreprises qui dominent une niche d'activité. Cette stratégie semble porter ses fruits malgré la période difficile créée par la pandémie : SAP a pu nettement dépasser les attentes des investisseurs au précédent trimestre.

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
Juillet 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	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	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.			

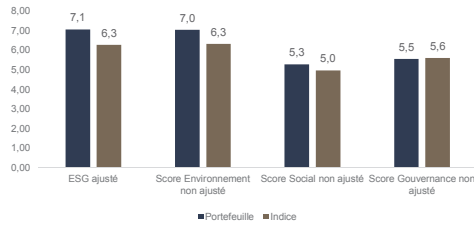
APPROCHE ESG : Approche Best in Class			
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés).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

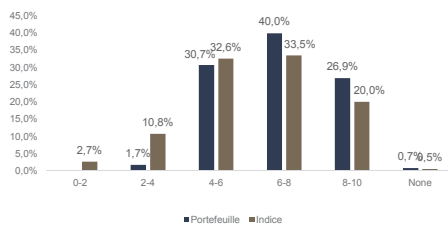
Portefeuille 99,3%
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/7/2020

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/7/2020

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	1,31%	10,0
AXA BANQUE S.A.	0,04%	10,0
AXA SA	1,18%	10,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (P/ SALESFORCE.COM INC.	0,02%	10,0
ESSITY AB (PUBL)	3,29%	10,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,00%	10,0
INTESA SANPAOLO SPA (LONDON BRANC)	0,01%	10,0
MICROSOFT CORPORATION	4,02%	10,0
SAP SE	1,77%	10,0
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,32%	10,0
Total	12,97%	

Source : BRS & MSCI au 31/7/2020

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

31/7/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	73,9	150,3	-76,4

* hors souverains

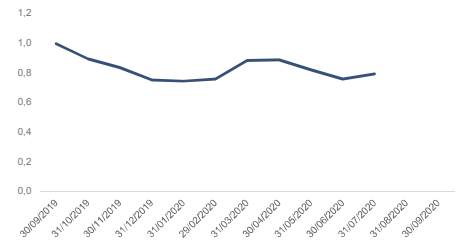
Source : BRS & MSCI au 31/7/2020

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)	73,9 / 90,6%
Social	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	33,4% / 98,0%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79,0% / 98,7%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	92,7% / 49,5%

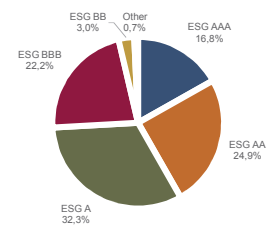
Source : BRS & MSCI au 31/7/2020

Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 31/7/2020

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/7/2020

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
NEXTERA ENERGY INC	1,25%	2 583,6
AIR LIQUIDE FINANCE SA	0,00%	1 131,8
AIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPI	0,42%	1 131,8
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,02%	1 032,1
VATTENFALL AB	0,01%	1 026,4
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,00%	867,7
ENGIE SA	0,03%	837,7
ENDESA SA	0,02%	826,6
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	0,03%	701,3
CONOCOPHILLIPS	0,63%	554,6
Total	2,41%	

Source : BRS & MSCI au 31/7/2020

GRANDES MARQUES ISR M

RAPPORT ESG

Juillet 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

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 au conseil d'administration : Il représente le pourcentage moyen de femmes occupant un siège au conseil d'administration 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

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)

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.