

UFF GRANDES MARQUES ISR

Objectif de gestion du fonds maître Grandes Marques Isr M

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).

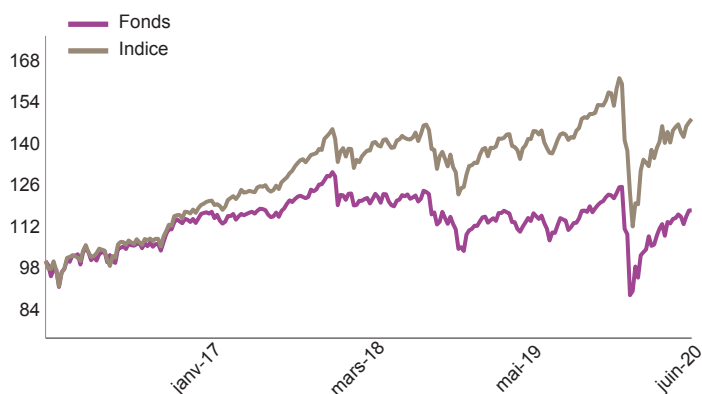
Profil de risque



Chiffres clés au 27/08/2020

Valeur liquidative	129.84 €
Actif net du fonds	23.50 M€
Actif net du maître	100.02 M€

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 du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Thales Sa	Kering
Vivendi	Aviva Isr Court
Publicis Groupe	Kion Group Ag
Shiseido Ltd	Nintendo Ltd
Bnp Paribas	Honda Motor Co Ltd

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Salesforce.Com Inc	1.25%	Cisco Systems Inc	-0.09%
Apple Inc	0.91%	American Tower Corp	-0.06%
Microsoft Corp	0.39%	Hoya Corp	-0.02%
Nintendo Ltd	0.38%	Exxon Mobil Corp	-0.01%
Amazon	0.35%	Nextera Energy Inc	-0.00%
Total	3.28%	Total	-0.17%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	7.94%	6.20%	1.74%
YTD	1.36%	-1.14%	2.50%
3 mois	9.40%	7.00%	2.40%
6 mois	9.50%	5.52%	3.98%
1 an	10.84%	9.72%	1.12%
3 ans	5.49%	22.03%	-16.54%
5 ans	15.85%	46.06%	-30.21%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	28.02%	Ratio de Sharpe	0.40
Volatilité de l'indice	25.27%	Ratio d'information	0.06
Tracking Error	18.58%	Beta	0.84

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Apple Inc	4.91%	Technologies
Salesforce.Com Inc	4.28%	Technologies
Amazon	4.16%	Consommation discrétionnaire
Microsoft Corp	4.11%	Technologies
Paypal Holdings Inc	2.76%	Technologies
Merck & Co. Inc.	2.56%	Santé
Alphabet Inc-CI A	2.33%	Télécommunications
Visa Inc-Class A	2.02%	Technologies
Home Depot Inc	2.01%	Consommation discrétionnaire
Deutsche Telekom Ag-R	1.99%	Télécommunications
Total	31.13%	

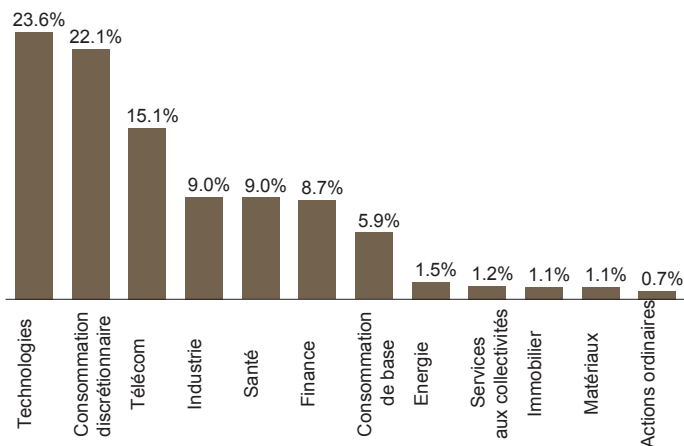
Caractéristiques du FCP

Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Code ISIN : FR0010423434	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	1.35%
Date de création : 09/03/2007	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation : 11 h		

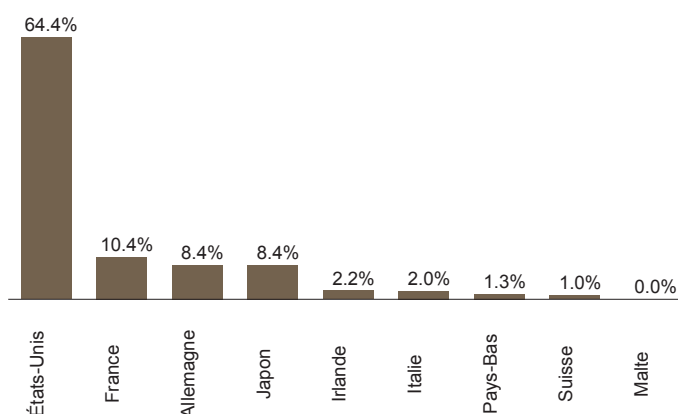
Gérant financier



Répartition par secteurs du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020													
Fonds	1.20%	-8.54%	-11.44%	10.40%	2.38%	1.56%	-0.20%	7.94%					1.36%
Indice	1.46%	-7.66%	-14.01%	12.39%	2.04%	0.77%	-0.01%	6.20%					-1.14%
2019													
Fonds	6.89%	2.73%	-1.24%	2.59%	-5.67%	3.29%	1.61%	-5.06%	3.79%	0.67%	3.55%	1.07%	14.37%
Indice	6.89%	3.12%	0.32%	3.26%	-4.34%	3.51%	2.03%	-4.32%	4.03%	0.96%	4.13%	1.49%	22.51%
2018													
Fonds	3.27%	-6.03%	-2.80%	2.13%	-1.33%	-0.69%	2.87%	-0.11%	1.16%	-8.30%	1.45%	-8.90%	-16.84%
Indice	4.35%	-5.15%	-1.19%	1.60%	0.72%	0.01%	3.12%	0.87%	1.34%	-7.72%	0.91%	-7.96%	-9.58%
2017													
Fonds	1.27%	1.78%	-1.50%	0.62%	-0.10%	1.10%	1.03%	-2.11%	3.66%	2.04%	-0.06%	3.51%	11.65%
Indice	2.15%	2.06%	0.17%	0.89%	0.92%	1.60%	1.29%	-1.43%	3.48%	3.17%	1.65%	2.67%	20.20%
2016													
Fonds	-8.63%	0.30%	4.50%	1.18%	-0.59%	-0.33%	2.87%	0.23%	0.82%	-0.26%	4.74%	1.79%	6.12%
Indice	-8.43%	-0.43%	4.87%	1.29%	0.51%	-0.47%	2.71%	0.32%	0.91%	0.14%	4.10%	2.54%	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.

Nintendo, une fois encore, publie des chiffres impressionnants pour ses résultats du premier trimestre de sa nouvelle année fiscale (Avril-Juin). Les ventes sont multipliées par deux, le profit opérationnel est en hausse de 427% à 144 milliards de yen (1.3 milliards de dollars). La console Switch s'est vendue à 3 millions d'unités, une hausse de 43% par rapport à l'année précédente et sa version portable, la Switch Lite, à 2.6 millions.

La console Switch est déjà dans sa quatrième année d'existence et devrait dépasser son cycle, initialement prévu pour durer 5 années. Il est clair que le groupe a bénéficié du confinement au niveau mondial. Parmi les extraordinaires succès dans la gamme de logiciels-maison, le jeu "Animal Crossing: New Horizons.", s'est vendu à 10 millions d'unités pendant le trimestre, ce qui amène le total vendu à 22 millions d'unités. Les ventes de jeux au total ont doublé à 50 millions d'unités. Les ventes de versions digitales, bien plus profitables, ont triplé en valeur, à 101 milliards de yen. Nintendo n'est pas la seule à avoir bénéficié du succès du secteur des jeux. Sony a vu les ventes et le résultat opérationnel de sa division jeux en hausse respective de 32%, à 606 milliards yen et de 68% à Y124 milliards.

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 du fonds maître

Août 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.

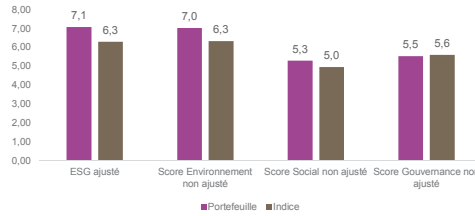
APPROCHE ESG : Approche Best in Class
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés).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

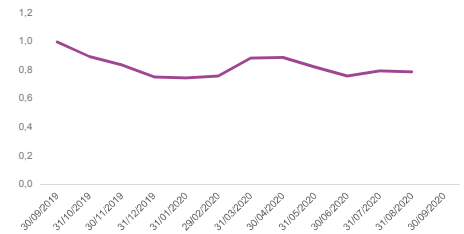
Portefeuille **99,2%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



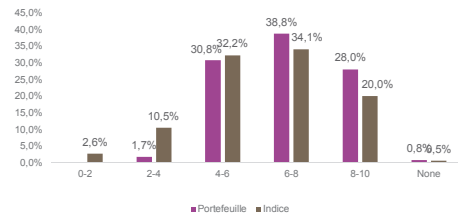
Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Evolution du score ESG relatif



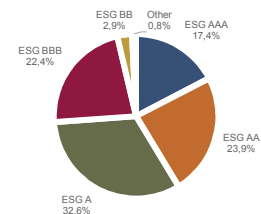
Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ASML HOLDING NV	1,3%	10,0
AXA BANQUE S.A.	0,0%	10,0
AXA SA	1,1%	10,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (P/F)	0,0%	10,0
SALESFORCE.COM INC.	4,3%	10,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,0%	10,0
ESSITY AB (PUBL)	0,0%	10,0
MICROSOFT CORPORATION	4,1%	10,0
SAP SE	1,7%	10,0
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,3%	10,0
Total	13,8%	

Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Top 10 émetteurs : intensité carbone

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

Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)	Portefeuille	Indice	Relatif
31/8/2020	69,2	144,1	-74,8
Total			

* hors souverains

Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

31/07/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	73,9	150,3	-76,4

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)	69,2	92,1%
Social Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	33,6%	98,8%
Gouvernance Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79,3%	99,0%
Droits humains Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	93,6%	46,9%

Source : BRS & MSCI au 31/8/2020

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 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

Août 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 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 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

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.