

# 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).

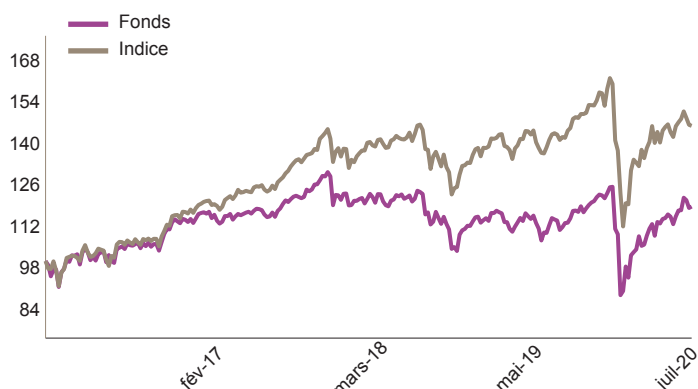
## Profil de risque



## Chiffres clés au 24/09/2020

Valeur liquidative	123.58 €
Actif net du fonds	22.03 M€
Actif net du maître	98.28 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
Orange	Dassault Systemes Sa
Aviva Isr Court	Sap Se
Asahi Group Holdings	Kirin Holdings Ltd
Shiseido Ltd	Bridgestone Corp
Hoya Corp	Toyota Motor Corp

## Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Nike Inc -CI B	0.19%	Apple Inc	-0.42%
Daimler Ag-Registered	0.16%	Amazon	-0.29%
Nintendo Ltd	0.13%	Salesforce.Com Inc	-0.27%
Hoya Corp	0.09%	Microsoft Corp	-0.21%
Zoetis Inc Class A	0.08%	Alphabet Inc-CI A	-0.20%
<b>Total</b>	<b>0.65%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.38%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-4.82%	-4.53%	-0.29%
YTD	-3.53%	-5.62%	2.09%
3 mois	2.53%	1.37%	1.16%
6 mois	17.70%	17.15%	0.54%
1 an	1.65%	0.69%	0.95%
3 ans	-3.14%	12.58%	-15.72%
5 ans	14.85%	44.35%	-29.50%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	28.18%	Ratio de Sharpe	0.07
Volatilité de l'indice	25.32%	Ratio d'information	0.05
Tracking Error	18.60%	Beta	0.85

## 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Apple Inc	4.55%	Technologies
Salesforce.Com Inc	4.08%	Technologies
Microsoft Corp	3.96%	Technologies
Amazon	3.92%	Consommation discrétionnaire
Paypal Holdings Inc	2.75%	Technologies
Merck & Co. Inc.	2.57%	Santé
Alphabet Inc-CI A	2.16%	Télécommunications
Daimler Ag-Registered	2.16%	Consommation discrétionnaire
Home Depot Inc	2.02%	Consommation discrétionnaire
Visa Inc-Class A	1.96%	Technologies
<b>Total</b>	<b>30.13%</b>	

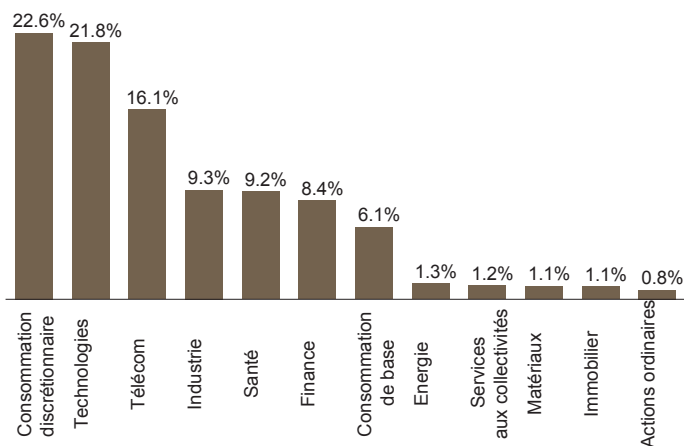
## Caractéristiques du FCP

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

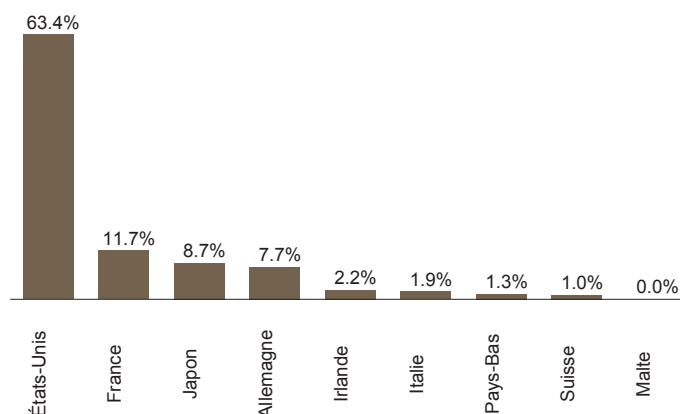
## Gérant financier



## 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
<b>2020</b>													
Fonds	1.20%	-8.54%	-11.44%	10.40%	2.38%	1.56%	-0.20%	7.94%	-4.82%				-3.53%
Indice	1.46%	-7.66%	-14.01%	12.39%	2.04%	0.77%	-0.01%	6.20%	-4.53%				-5.62%
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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%
<b>2016</b>													
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.

Le président actuel de Honda, Takahiro Hachigo, est passé d'une stratégie d'expansion lancée par son prédécesseur à une stratégie tournée vers le profit. Les capacités de production excédentaires du groupe ont déjà été éliminées à la fois au Japon, avec la fermeture de l'usine de Sayama, et à l'étranger, avec celle du site de Swindon au Royaume-Uni.

De plus, Honda Motor a récemment conclu un nouveau partenariat avec le constructeur américain General Motors. Les deux sociétés ont déjà travaillé ensemble sur la conception d'un véhicule autonome appelé Cruise Origin pour l'unité Cruise Automation. General Motors et Honda s'associent pour fabriquer une gamme de véhicules en Amérique du Nord, approfondissant leurs liens, dans une époque où les constructeurs automobiles subissent des pressions pour répondre à la demande de véhicules plus propres. Selon GM, la planification des phases de codéveloppement commence immédiatement, et les travaux d'ingénierie dès 2021. D'une collaboration initiale sur les technologies futures telles que les piles à combustible et la conduite autonome, le nouveau partenariat représente une expansion significative. Il comprend une plate-forme de véhicules en commun, l'achat de pièces ensemble et le partage des composants de base tels que les moteurs et les châssis pour réduire les coûts de fabrication globaux.

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](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 ISR M

Rapport ESG du fonds maître

Septembre 2020



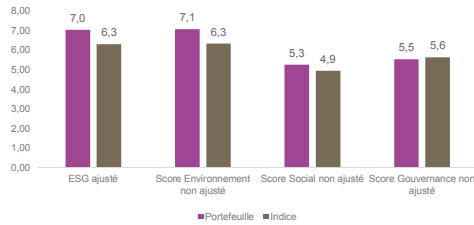
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	37 critères dont :
<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>	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale
Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance	

## Couverture par un score ESG \*

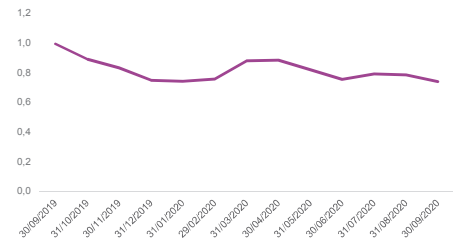
Portefeuille **99,2%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



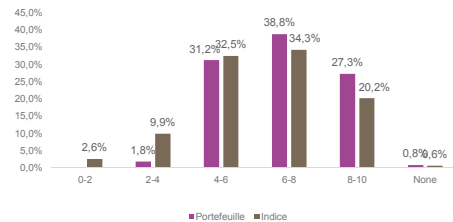
Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## Evolution du score ESG relatif



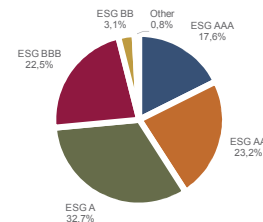
Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## 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	1,0%	10,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (P/ SALESFORCE.COM INC.	0,0%	10,0
SALESFORCE.COM INC.	4,1%	10,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,0%	10,0
ESSITY AB (PUBL)	0,0%	10,0
MICROSOFT CORPORATION	3,9%	10,0
SAP SE	0,7%	10,0
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,4%	10,0
<b>Total</b>	<b>12,5%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
NEXTERA ENERGY INC	1,2%	2 583,6
AIR LIQUIDE FINANCE SA	0,0%	1 131,8
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPI	0,4%	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	0,5%	554,6
<b>Total</b>	<b>2,2%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## Intensité carbone \*

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

30/9/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	70,5	145,9	-75,4

\* hors souverains

31/08/2020	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	69,2	144,1	-74,8

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## 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)	70,5 / 92,3%
<b>Social</b>	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	33,2% / 98,5%
<b>Gouvernance</b>	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79,4% / 98,9%
<b>Droits humains</b>	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	94,0% / 46,5%

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## 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](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 ISR M

RAPPORT ESG

Septembre 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 CO<sub>2</sub>), 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 CO<sub>2</sub>.

### 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 CO<sub>2</sub>), 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 CO<sub>2</sub>.

**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](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.