

# 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).

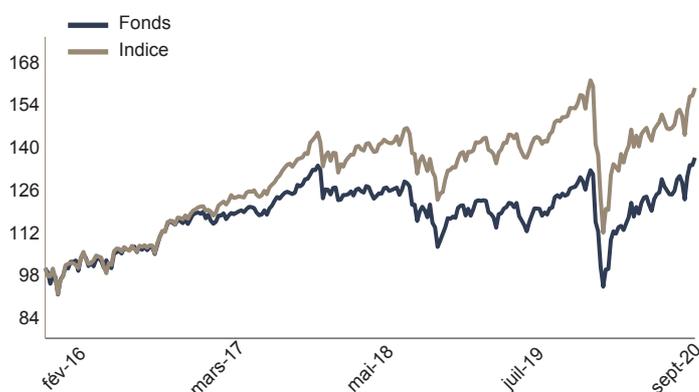
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/11/2020

Valeur liquidative	1536.06 €	Nombre de positions	80
Actif net du fonds	105.05 M€	Taux d'investissement	100.24%

## 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
Cellnex Telecom Sa	Telecom Italia Spa
Total Sa	Aviva Isr Court
Asahi Group Holdings	Nintendo Ltd
Shiseido Ltd	Apple Inc
Honda Motor Co Ltd	Microsoft Corp

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Daimler Ag-Registered	0.59%	Nintendo Ltd	-0.11%
Publicis Groupe	0.41%	Cellnex Telecom Sa	-0.05%
Thales Sa	0.40%	Zoetis Inc Class A	-0.04%
Axa Sa	0.39%	Kion Group Ag	-0.04%
Paypal Holdings Inc	0.36%	American Tower Corp	-0.02%
<b>Total</b>	<b>2.15%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.26%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	10.14%	9.83%	0.31%
YTD	7.65%	4.34%	3.31%
3 mois	5.11%	5.53%	-0.42%
6 mois	15.63%	12.63%	3.00%
1 an	8.44%	5.56%	2.89%
3 ans	6.72%	16.81%	-10.09%
5 ans	24.83%	45.52%	-20.69%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	25.34%	Ratio de Sharpe	0.35
Volatilité de l'indice	26.45%	Ratio d'information	0.45
Tracking Error	6.41%	Beta	0.93

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Apple Inc	4.15%	Technologies
Microsoft Corp	3.57%	Technologies
Salesforce.Com Inc	3.54%	Technologies
Amazon	3.50%	Consommation discrétionnaire
Paypal Holdings Inc	2.94%	Technologies
Daimler Ag-Registered	2.42%	Consommation discrétionnaire
Visa Inc-Class A	2.33%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	2.29%	Télécommunications
Merck & Co. Inc.	2.21%	Santé
Walt Disney Co/The	1.93%	Télécommunications
<b>Total</b>	<b>28.87%</b>	

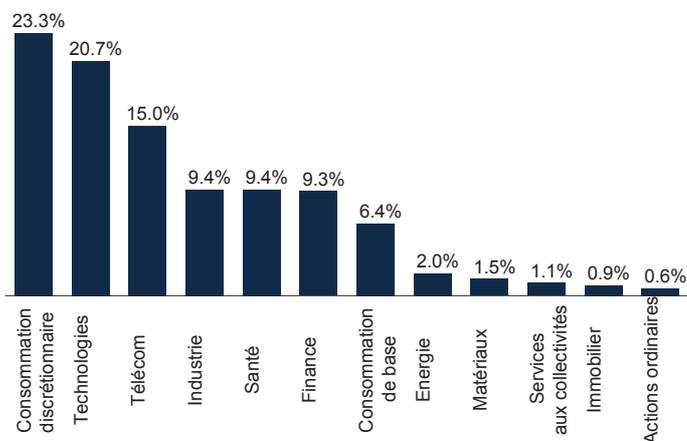
## Caractéristiques du FCP

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

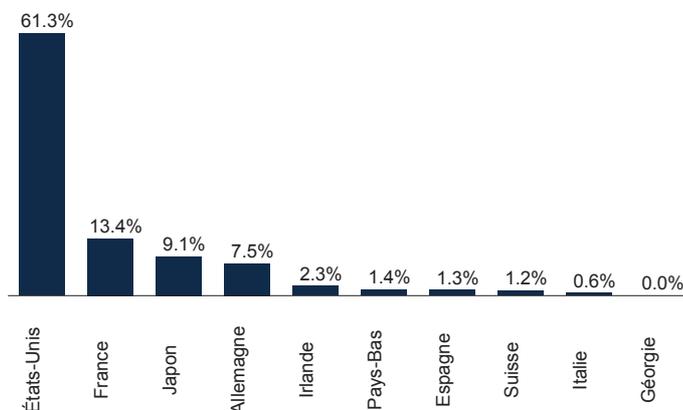
## Gérant financier du fonds maître



## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2020</b>													
Fonds	0.28%	-8.38%	-11.83%	11.68%	2.92%	3.03%	-1.21%	8.09%	-1.98%	-2.64%	10.14%		7.65%
Indice	0.67%	-7.64%	-13.14%	11.12%	3.22%	1.66%	-0.48%	5.48%	-1.53%	-2.42%	9.83%		4.34%
<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%	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%
<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	-8.43%	-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.

L'industrie automobile a payé un lourd tribut à la pandémie de coronavirus. Non seulement les sites de production ont dû fermer, mais les réseaux de distribution et les confinements n'ont pas permis de vendre les véhicules stockés. Pourtant, le ciel s'éclaircit sur le futur de l'industrie. Toyota a presque doublé ses estimations de profit net pour l'année fiscale qui se termine en mars 2021. Le constructeur japonais a remonté son estimation de 730 milliards de yens à 1.42 trillions (\$13.7 milliards de dollars) grâce au redémarrage des marchés chinois et américains ainsi que sous l'impulsion d'un effort particulier sur les maîtrises de coûts.

En Chine, les ventes d'octobre sont en hausse de 30% d'une année sur l'autre, grâce au succès des modèles de la marque Lexus. Les opérations américaines bénéficient de la réouverture des sites de production qui s'est opérée dès le mois de mai. Parmi les économies de coûts, notons la réintégration dans le groupe de nombreuses opérations de maintenance jusque-là externalisées.

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  
Septembre 2020



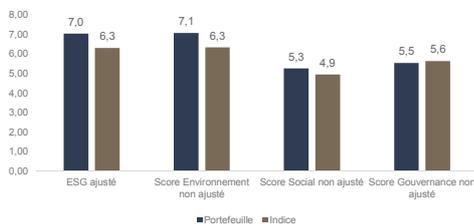
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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>	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

## Couverture par un score ESG \*

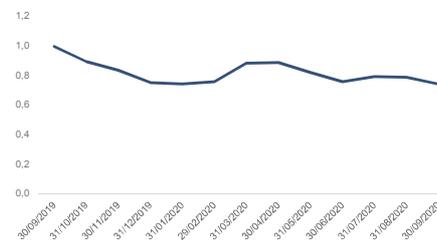
Portefeuille 99,2%  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

## Score ESG



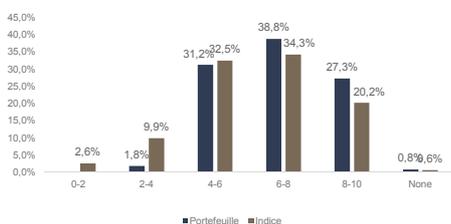
Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## Evolution du score ESG relatif



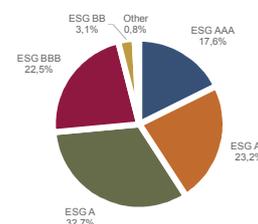
Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## 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	1,30%	10,0
AXA BANQUE S.A.	0,03%	10,0
AXA SA	1,05%	10,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (P/	0,00%	10,0
SALESFORCE.COM INC.	4,06%	10,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,01%	10,0
ESSITY AB (PUBL)	0,00%	10,0
MICROSOFT CORPORATION	3,94%	10,0
SAP SE	0,73%	10,0
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,37%	10,0
<b>Total</b>	<b>12,50%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
NEXTERA ENERGY INC	1,19%	2 583,6
AIR LIQUIDE FINANCE SA	0,00%	1 131,8
AIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPI	0,38%	1 131,8
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,02%	1 032,1
VATTENFALL AB	0,00%	1 026,4
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,01%	867,7
ENGIE SA	0,02%	837,7
ENDESA SA	0,00%	826,6
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	0,02%	701,3
CONOCOPHILLIPS	0,53%	554,6
<b>Total</b>	<b>2,18%</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

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

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

## 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

### 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

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

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.