

# MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE



## Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'offrir un portefeuille composé de valeurs cotées sur les marchés des pays membres de l'Union européenne à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés actions européens. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI PAN EURO DNR, indice représentatif des marchés actions européens.

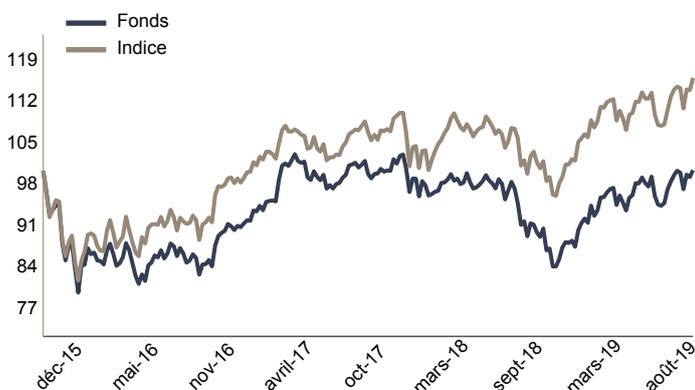
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur liquidative	1005.76 €	Nombre de positions	70
Actif net du fonds	64.75 M€	Taux d'investissement	93.88%

## Evolution de la performance



L'indice de référence est le MSCI Pan Euro (dividendes réinvestis).

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Essity Aktiebolag-B	Fresenius Medical Car
Orange	Reckitt Benckiser Gro
Hsbc Holdings Plc	Imerys Sa
Prosus Nv	Capgemini Se
Banco Santander Sa	Technipfmc Plc

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sap Se	0.24%	Thales Sa	-0.33%
M&G Plc	0.22%	Anheuser-Busch Inbev	-0.26%
Astrazeneca Plc	0.18%	Nestle Sa	-0.12%
Lvmh Moet Hennessy	0.12%	Technipfmc Plc	-0.09%
Aviva Plc	0.11%	Renault Sa	-0.09%
<b>Total</b>	<b>0.87%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.89%</b>

## Caractéristiques du FCP

Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN : FR0013028339	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	0.50%
Date de création : 25/11/2015	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Oui	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation : 14h30		

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.40%	0.59%	-0.98%
YTD	17.98%	19.72%	-1.74%
3 mois	1.77%	2.82%	-1.05%
6 mois	2.36%	2.51%	-0.15%
1 an	9.74%	12.83%	-3.10%
3 ans	17.27%	26.39%	-9.11%
Création	0.58%	15.86%	-15.28%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.32%	Ratio de Sharpe	0.82
Volatilité de l'indice	11.91%	Ratio d'information	-0.92
Tracking Error	3.36%	Beta	1.00

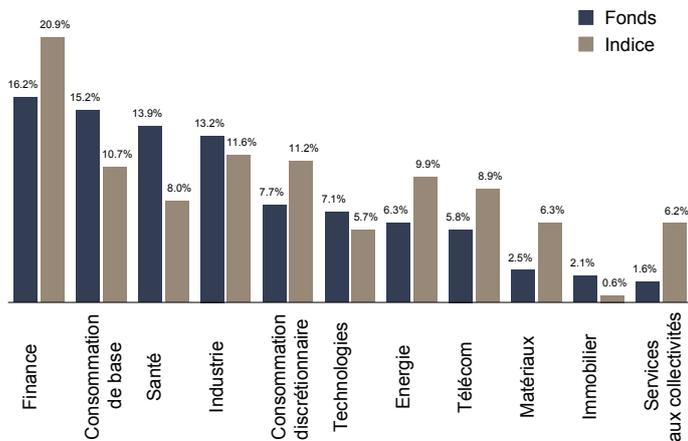
## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nestle Sa	5.14%	Consommation de base
Roche Holding Ag	4.16%	Santé
Total Sa	4.05%	Energie
Stoxx Europe 600	3.68%	Contrat à terme sur actions et indices
Sanofi	3.29%	Santé
Novartis Ag-Reg	2.42%	Santé
Sap Se	2.29%	Technologies
Unilever Nv	2.27%	Consommation de base
Bp Plc	2.24%	Energie
Astrazeneca Plc	2.15%	Santé
<b>Total</b>	<b>31.68%</b>	

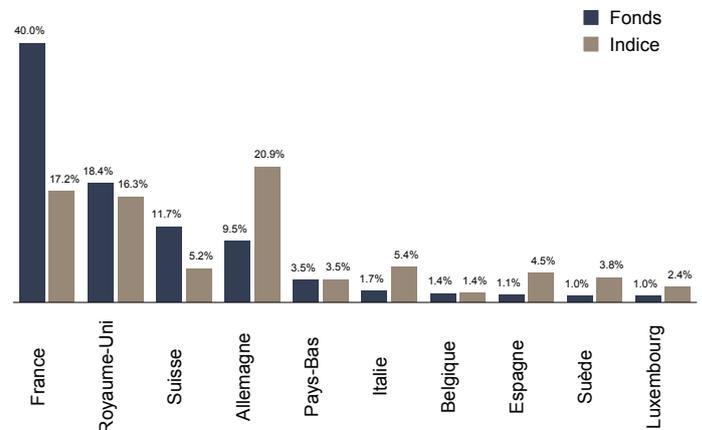
## Gérant financier



## 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	4.20%	4.22%	1.73%	4.33%	-4.12%	4.91%	-0.00%	-1.04%	3.25%	-0.40%			17.98%
Indice	5.78%	4.17%	2.29%	3.61%	-4.78%	4.45%	0.25%	-1.53%	3.81%	0.59%			19.72%
<b>2018</b>													
Fonds	1.70%	-3.27%	-2.34%	2.34%	-1.06%	-0.28%	1.60%	-0.72%	-0.84%	-6.44%	-0.57%	-6.45%	-15.56%
Indice	1.61%	-4.15%	-1.97%	4.79%	-0.38%	-0.49%	3.22%	-2.76%	0.86%	-4.76%	-0.37%	-5.40%	-9.87%
<b>2017</b>													
Fonds	-0.54%	2.97%	2.99%	3.95%	3.53%	-3.02%	-0.60%	-1.16%	3.86%	0.59%	-1.35%	-0.15%	11.29%
Indice	-0.70%	2.92%	3.44%	1.33%	1.65%	-2.46%	-0.61%	-0.91%	3.93%	1.80%	-1.96%	0.67%	9.24%
<b>2016</b>													
Fonds	-6.84%	-3.15%	0.86%	0.28%	1.65%	-6.47%	4.84%	0.63%	-0.27%	-1.22%	-0.02%	5.80%	-4.63%
Indice	-6.07%	-2.39%	0.91%	2.10%	2.30%	-3.62%	3.08%	0.64%	-0.13%	-0.44%	0.99%	6.17%	3.02%
<b>2015</b>													
Fonds											1.31%	-6.11%	-4.88%
Indice											0.98%	-5.51%	-4.59%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

Sur le mois d'octobre les marchés ont fortement inversé la tendance qui prédominait depuis le début de l'année avec une forte rotation sectorielle de la croissance vers les actions dites « value ». En effet, le secteur automobile qui sous-performe en bourse depuis l'entrée en vigueur de la réglementation WLTP en septembre 2018, enregistre une très nette surperformance avec les bonnes publications des constructeurs allemands Daimler et Volkswagen et porté par un effet de base favorable. En outre, octobre aura aussi vu le retour sur le devant de la scène du Brexit, qui après plusieurs jours de négociation, a une énième fois été repoussé de 3 mois, amenant le terme « Brexitité » et de la volatilité sur les marchés.

Dans ce contexte, le fonds perd près de 1% par rapport à son indice de référence mais affiche néanmoins toujours une performance attractive depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous sortons de certaines positions que nous jugeons à risque pour les publications du 3ème trimestre. Nous évitons ainsi les avertissements d'Imerys, Capgemini et Nokia avec toutefois une mauvaise appréciation sur Fresenius Medical Care qui dépasse son consensus. Nous clôturons par ailleurs notre position sur Tikehau Capital, qui a fortement rebondi depuis ses plus bas et que nous estimons aujourd'hui à son prix. A l'inverse, nous effectuons plusieurs mouvements vers des titres plus défensifs et initions une ligne sur Essity qui dans un environnement de baisse des prix des matières premières et un marché acyclique devrait mieux résister dans un marché baissier. Dans la même idée, nous initions Orange qui est selon nous le mieux exposé à un relèvement de l'ARPU en France (42% de son activité). Enfin, nous introduisons Prosus, plus importante société technologique en Europe notamment grâce à sa participation de 31% dans le géant Tencent, et qui bénéficie également de nombreux relais de croissance que ce soit dans la livraison de repas, le paiement ou les plateformes d'annonces en ligne.

On notera que durant le mois d'octobre, les analystes ont revu leurs attentes de croissance des bénéfices par actions à la baisse. La croissance attendue des BPA pour l'année 2019 a encore chuté en octobre, perdant 0,9 à 0,65%. Par contre, celle anticipée pour 2020 reste élevée à des niveaux proches de 10% ce qui devrait à nouveau entraîner des révisions à noter avis.

*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.*