

# CROISSANCE PME M

## Actions des pays de l'UE



### Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières des sociétés de petite et moyenne capitalisation des pays de l'Union Européenne. Les titres seront sélectionnés à la libre appréciation du gestionnaire en fonction de leur potentiel de valorisation, de leur négociabilité sur les marchés, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management, et de sa communication financière.

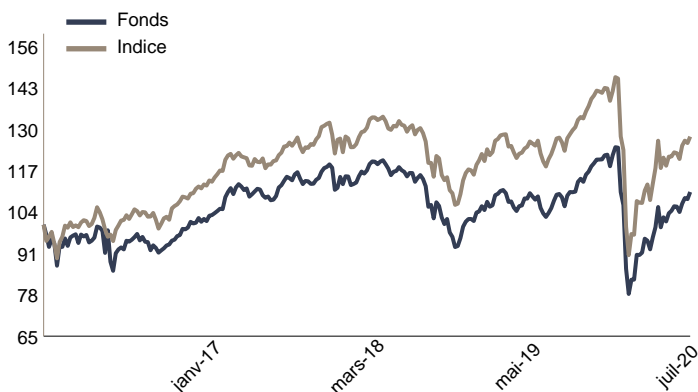
### Profil de risque



### Chiffres clés au 31/08/2020

Valeur liquidative 1311.77 € Nombre de positions 60  
Actif net du fonds 165.71 M€ Taux d'investissement 97.27%

### Evolution de la performance



L'indice de référence est le MSCI Europe Small Cap Net TR depuis le changement de gestion le 01/07/2015. Avant l'indice était le STOXX® Europe Mid 200

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

|        | Fonds  | Indice | Ecart   |
|--------|--------|--------|---------|
| 1 mois | 5.69%  | 5.70%  | -0.00%  |
| YTD    | -8.24% | -9.79% | 1.55%   |
| 3 mois | 10.78% | 8.28%  | 2.50%   |
| 6 mois | -0.31% | -0.18% | -0.13%  |
| 1 an   | 4.47%  | 4.37%  | 0.10%   |
| 3 ans  | 3.05%  | 8.08%  | -5.02%  |
| 5 ans  | 8.58%  | 25.86% | -17.28% |

### Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |      |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds    | 30.64% | Ratio de Sharpe     | 0.16 |
| Volatilité de l'indice | 32.79% | Ratio d'information | 0.02 |
| Tracking Error         | 5.34%  | Beta                | 0.92 |

### Principaux mouvements

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements    |
|---------------------|-----------------------|
| Mediobanca Spa      | Sunrise Communication |
| Wienerberger Ag     | Kingspan Group Plc    |
| Trelleborg Ab-B Shs | Logitech Internationa |
| Wood Group (John)   | Jungheinrich - Prfd   |
| Fagron              | Finecobank Spa        |

### 10 principales positions

| Valeur                | Poids         | Secteur d'activité           |
|-----------------------|---------------|------------------------------|
| Ostrum Actions Eur    | 4.45%         | Fonds actions                |
| Afer-Flore            | 4.22%         | Fonds actions                |
| B&M European Value    | 3.16%         | Consommation discrétionnaire |
| Euronext Nv           | 2.99%         | Finance                      |
| Rentokil Initial Plc  | 2.95%         | Industrie                    |
| Dechra Pharmaceutical | 2.94%         | Santé                        |
| Kingspan Group Plc    | 2.57%         | Industrie                    |
| Huhtamaki Oyj         | 2.54%         | Matériaux                    |
| Leg Immobilien Ag     | 2.52%         | Immobilier                   |
| Scout24 Ag            | 2.49%         | Télécommunications           |
| <b>Total</b>          | <b>30.82%</b> |                              |

### Principales contributions

| Contributions à la hausse |              | Contributions à la baisse |               |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Kingspan Group Plc        | 0.45%        | Cellnex Telecom           | -0.33%        |
| Cellnex Telecom Sa        | 0.44%        | Saab Ab-B                 | -0.11%        |
| Sunrise Communication     | 0.35%        | Cellnex Telecom Sa-Rt     | -0.11%        |
| Wh Smith Plc              | 0.31%        | Amplifon Spa              | -0.08%        |
| Ostrum Actions Eur        | 0.30%        | Castellum                 | -0.07%        |
| <b>Total</b>              | <b>1.85%</b> | <b>Total</b>              | <b>-0.71%</b> |

### Caractéristiques du FCP

|   |                                  |               |
|---|----------------------------------|---------------|
| Classification AMF : Actions des pays de l'UE | Fréquence de valorisation :      | Quotidienne   |
| Code ISIN : FR0007037817                      | Droit d'entrée (max) :           | 5.00%         |
| Société de gestion : Myria AM                 | Frais de gestion direct :        | 0.60%         |
| Date de création : 29/11/1999                 | Frais de gestion indirect :      | cf prospectus |
| Eligibilité PEA : Oui                         | Durée de placement recommandée : | 5 ans         |
| Centralisation : 14h30                        |                                  |               |

### Gérant financier du fonds maître

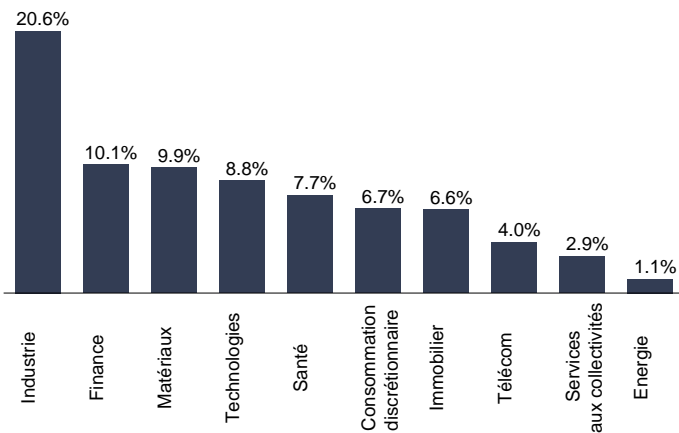


# CROISSANCE PME M

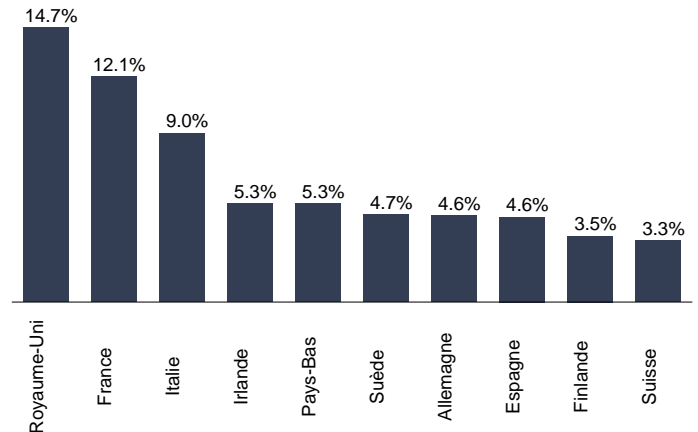
Actions des pays de l'UE



## 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       | -1.18% | -6.86% | -23.39% | 13.20% | 3.77%  | 2.57%   | 2.19%  | 5.69%  |        |        |        |        | -8.24%  |
| Indice      | -1.72% | -8.05% | -21.28% | 11.37% | 5.15%  | 1.32%   | 1.11%  | 5.70%  |        |        |        |        | -9.79%  |
| <b>2019</b> |        |        |         |        |        |         |        |        |        |        |        |        |         |
| Fonds       | 8.35%  | 2.75%  | 1.48%   | 4.58%  | -5.99% | 3.73%   | -0.94% | -1.84% | 3.49%  | 1.38%  | 4.84%  | 3.50%  | 27.54%  |
| Indice      | 8.99%  | 3.38%  | 1.35%   | 4.62%  | -5.88% | 2.92%   | -0.15% | -1.69% | 3.53%  | 2.49%  | 4.59%  | 4.24%  | 31.44%  |
| <b>2018</b> |        |        |         |        |        |         |        |        |        |        |        |        |         |
| Fonds       | 2.74%  | -2.33% | -1.99%  | 2.64%  | 1.93%  | -0.32%  | -0.26% | -0.93% | -1.62% | -8.03% | -3.20% | -7.74% | -18.10% |
| Indice      | 1.94%  | -2.06% | -2.38%  | 4.13%  | 1.67%  | -1.11%  | 1.34%  | -0.54% | -1.88% | -7.59% | -3.42% | -6.42% | -15.74% |
| <b>2017</b> |        |        |         |        |        |         |        |        |        |        |        |        |         |
| Fonds       | 3.12%  | 0.49%  | 3.38%   | 4.83%  | 2.94%  | -2.69%  | 0.61%  | -2.58% | 6.69%  | 2.29%  | -2.34% | 0.88%  | 18.54%  |
| Indice      | 1.68%  | 2.53%  | 2.55%   | 5.00%  | 1.53%  | -3.04%  | 1.21%  | -1.38% | 4.99%  | 2.16%  | -1.45% | 2.34%  | 19.32%  |
| <b>2016</b> |        |        |         |        |        |         |        |        |        |        |        |        |         |
| Fonds       | -9.43% | -1.34% | 3.34%   | -0.55% | 3.36%  | -12.25% | 5.82%  | 3.04%  | -1.09% | -1.86% | 0.23%  | 3.90%  | -8.20%  |
| Indice      | -9.83% | 0.26%  | 4.87%   | 1.55%  | 2.99%  | -9.93%  | 6.22%  | 2.27%  | 0.46%  | -2.11% | 0.60%  | 4.69%  | 0.47%   |

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

## Commentaire de gestion

En août, le portefeuille a enregistré des performances plus ou moins conformes à son indice de référence. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive des secteurs de la santé, de l'énergie et des matériaux. En revanche, notre exposition aux secteurs de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a nuí à la performance.

Dans le secteur de la santé, notre position sur GN Store Nord, le fabricant danois d'appareils auditifs et de casques d'écoute, a été particulièrement performante. En raison des mesures de confinement, l'impact de la crise Covid a été sévère sur la partie des appareils auditifs de l'activité de la société au cours du deuxième trimestre. Cependant, l'activité casques a connu une forte demande de la part des entreprises et a enregistré une croissance organique de 32% de son chiffre d'affaires au cours de cette période. Malgré une baisse globale des ventes ce trimestre, les investisseurs semblent se concentrer sur la qualité et les perspectives de croissance de l'activité et sur le rebond de l'économie qui a suivi les mesures de déconfinement. Il est à noter qu'Amplifon, un autre détaillant d'appareils auditifs, a pris du retard ce mois-ci, alors qu'il a réalisé une excellente performance en juillet après avoir annoncé des résultats semestriels encourageants.

En revanche, le portefeuille a perdu du terrain relatif au sein de l'industrie. Alors que Saab, la société suédoise d'aérospatiale et de défense, avait apporté une contribution positive le mois dernier, le titre a perdu du terrain en août. Le secteur aérospatial reste sous pression depuis le début de la crise du Coronavirus, car le trafic aérien mondial mettra du temps à se rétablir complètement. Au contraire, notre position sur l'entreprise irlandaise de construction Kingspan a été le principal contributeur positif, car les performances ont été beaucoup plus fortes que prévu et ont dépassé les attentes générales pour le premier semestre. L'entreprise a bénéficié de la reprise plus rapide que prévu, qui a suivi le retrait des mesures de confinement.

Dans le secteur de l'énergie, John Wood Group, la société multinationale de services énergétiques, a enregistré de très bons résultats. Le chiffre d'affaires de John Wood a diminué de 15%, affecté par la chute de la demande de pétrole dans le cadre de mesures de confinement. Néanmoins, la société a fait preuve d'une relative résilience dans les deux tiers de son chiffre d'affaires, qui provient des marchés des produits chimiques et en aval, des énergies renouvelables et du bâtiment. Enfin, la plus grande surprise positive est venue d'un niveau d'endettement net meilleur que prévu par le marché.

Dans le secteur des technologies de l'information, notre position sur Indra Sistemas a perdu du terrain. En effet, la société espagnole de technologie de l'information spécialisée dans les systèmes de contrôle du trafic aérien et les services informatiques a été directement touchée par la crise des coronavirus et reste dans un environnement difficile. En outre, notre position sur Nexi, la banque italienne spécialisée dans les systèmes de paiement, a pris du retard ce mois-ci.

Enfin, deux de nos positions ont retenu notre attention ce mois-ci. L'opérateur téléphonique suisse, Sunrise Communications, a apporté une contribution positive puisque Liberty Global a annoncé une offre publique d'achat pour acquérir la société, ce qui a fait monter le prix de l'action. Enfin, WH Smith, le détaillant britannique, a réalisé une très bonne performance ce mois-ci, soutenue par des avis plus positifs sur une amélioration progressive du trafic (aérien, ferroviaire et routier).

*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.*