

MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif 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.

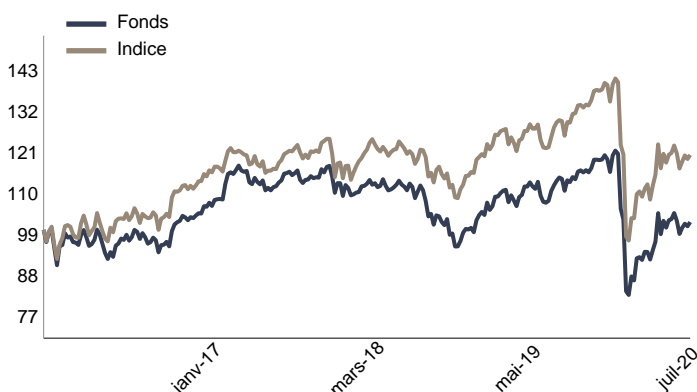
Profil de risque



Chiffres clés au 31/08/2020

Valeur liquidative	895.61 €	Nombre de positions	78
Actif net du fonds	50.68 M€	Taux d'investissement	99.55%

Evolution de la performance



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

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Siemens Healthineers	Royal Dutch Shell
Astrazeneca Plc	Anglo American Plc
Anheuser-Busch Inbev	Airbus Se
Orange	Prosus Nv
Veolia Environnement	Teleperformance

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Deutsche Post Ag-Reg	0.22%	Sanofi	-0.12%
Asml Holding Nv	0.15%	Aroundtown Sa	-0.08%
Lvmh Moet Hennessy	0.13%	Koninklijke Philips N	-0.08%
Total Sa	0.13%	Unilever Nv	-0.06%
Heidelbergcement Ag	0.12%	Nos Sgps	-0.06%
Total	0.75%	Total	-0.40%

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	2.24%	2.38%	-0.15%
YTD	-14.08%	-12.45%	-1.63%
3 mois	4.38%	3.86%	0.52%
6 mois	-4.29%	-2.85%	-1.44%
1 an	-8.42%	-4.52%	-3.90%
3 ans	-8.70%	3.03%	-11.73%
Création	-10.44%	5.94%	-16.38%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	28.38%	Ratio de Sharpe	-0.28
Volatilité de l'indice	27.93%	Ratio d'information	-1.20
Tracking Error	3.26%	Beta	1.01

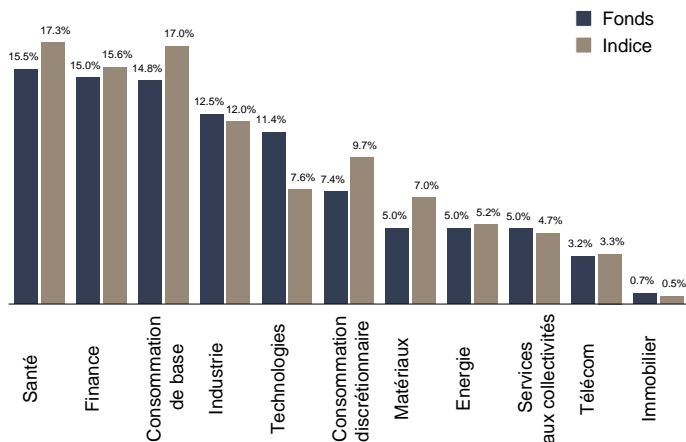
10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nestle Sa	5.57%	Consommation de base
Roche Holding Ag	4.28%	Santé
Astrazeneca Plc	3.50%	Santé
Asml Holding Nv	3.27%	Technologies
Sap Se	3.24%	Technologies
Sanofi	3.01%	Santé
Novartis Ag-Reg	2.86%	Santé
Total Sa	2.55%	Energie
Unilever Nv	2.44%	Consommation de base
Prosus Nv	2.17%	Consommation discrétionnaire
Total	32.88%	

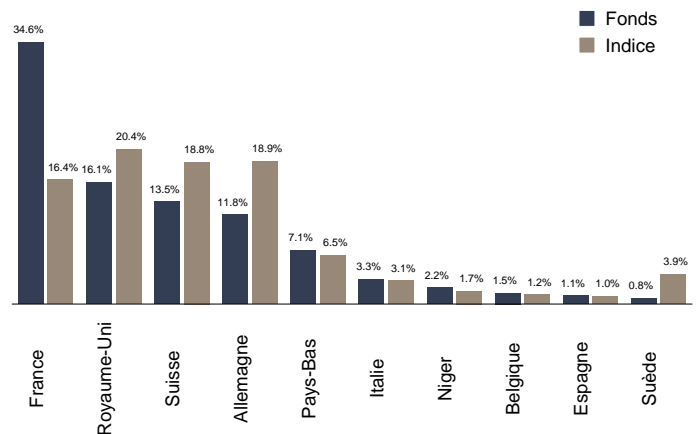
Gérant financier du fonds maître



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020													
Fonds	-1.86%	-8.52%	-15.30%	5.19%	2.92%	4.51%	-2.31%	2.24%					-14.08%
Indice	-1.33%	-8.66%	-13.34%	5.38%	2.42%	3.29%	-1.78%	2.38%					-12.45%
2019													
Fonds	4.20%	4.22%	1.73%	4.33%	-4.12%	4.91%	-0.00%	-1.04%	3.25%	-0.40%	2.14%	1.46%	22.27%
Indice	5.78%	4.17%	2.29%	3.61%	-4.78%	4.45%	0.25%	-1.53%	3.81%	0.59%	2.42%	1.98%	25.04%
2018													
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%
2017													
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%
2016													
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%

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

Commentaire de gestion

Alors qu'au niveau mondial le rebond industriel se poursuit, le mois d'août aura été particulièrement calme sur les marchés boursiers européens. Ainsi, le Stoxx 600 progresse de +2.9% sur le mois, après une chute de -1.1% en juillet, mais évoluant dans un trading range relativement resserré (355/375).

Sur le plan sanitaire, malgré une recrudescence du nombre de cas, les nouvelles sont plutôt rassurantes avec un dépistage qui bat son plein, une situation sous contrôle dans les hôpitaux et une volonté politique d'accélérer les procédures pour valider au plus vite un premier vaccin.

Le mois d'août aura également été marqué par le changement de stratégie monétaire de la Fed. Le ciblage d'inflation sera désormais flexible, la Fed pourra viser une inflation supérieure à 2% après une longue période de faible inflation. Ce prolongement d'une stratégie ultra-accommodante par la Fed a vu un recul du dollar de -1.3% sur le mois face à un panier de référence, son quatrième mois consécutif de baisse.

Pour les prochains mois, le scénario principal reste celui de la poursuite de la reprise, les différents pays européens devant annoncer d'importants plans de relance dans les prochaines semaines.

En août, la rotation sectorielle aura été très importante avec une forte hausse des secteurs cycliques : Voyage & Loisirs (+14.9%), Automobile (+10.5%), Médias (+7.7%), Construction (+6.6%) et Biens & Services Industriels (+6.1%) ; alors que les secteurs défensifs sont à la traîne : Services aux collectivités (-1.3%), Santé (-0.9%), Agro-alimentaire & Boissons (-0.9%) et Télécoms (+0.8%).

Au niveau des bénéficiaires par action, ils ont encore été revus en baisse, le consensus attendant désormais une chute de -33.2% pour 2020 (vs -31.2% le mois dernier).

A l'échelle du portefeuille, nous nous sommes renforcés dans Veolia à la suite de sa proposition d'acquiescer la participation qu'Engie possède dans Suez. Même si l'opération n'aboutit pas, nous pensons que tout ce remue-ménage sera positif pour le champion de l'environnement qui opère sur des marchés porteurs, stratégiques et en croissance (eau, déchet, énergie). Nous nous sommes également renforcés sur Siemens Healthineers suite à son annonce, début août, du rachat de Varian Medical Systems, fournisseur mondial de matériel de radiothérapie. Nous avons par ailleurs repris un peu d'Orange sur faiblesse.

Nous avons réduit notre exposition sur Prosus, dont sa participation dans Tencent représente 85% de la valorisation du groupe, suite à la décision du gouvernement Trump d'interdire l'utilisation de l'application WeChat (propriété de Tencent) aux Etats-Unis. Nous nous sommes également allégés sur Airbus, profitant du rebond du secteur sur le mois. Nous matérialisons enfin quelques gains sur Teleperformance et Euronext.

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.