

## Objectif de gestion du fonds maître Myria Concept Actions Europe

Le FCP a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à l'indice Stoxx 600, en investissant en permanence à hauteur de 90% minimum de son actif en parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement à vocation générale de droit français ou OPCVM européens.

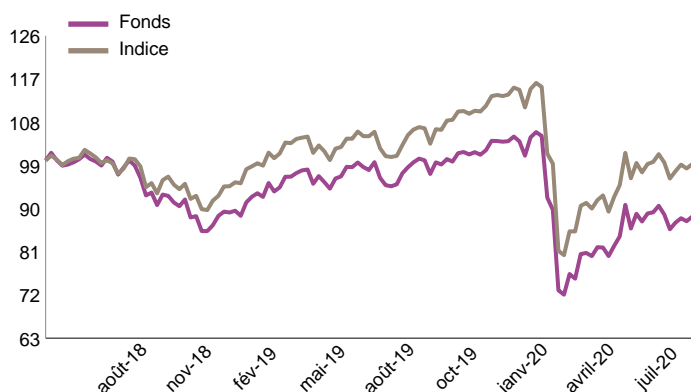
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/08/2020

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Valeur liquidative  | 87.71 €  |
| Actif net du fonds  | 2.72 M€  |
| Actif net du maître | 50.68 M€ |

## Evolution de la performance



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

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

|          | Fonds   | Indice  | Ecart   |
|----------|---------|---------|---------|
| 1 mois   | 2.07%   | 2.38%   | -0.31%  |
| YTD      | -15.15% | -12.45% | -2.70%  |
| 3 mois   | 3.86%   | 3.86%   | -0.00%  |
| 6 mois   | -5.23%  | -2.85%  | -2.38%  |
| 1 an     | -10.15% | -4.52%  | -5.63%  |
| 3 ans    | -       | -       | -       |
| Création | -12.29% | -2.00%  | -10.29% |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |       |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds    | 28.31% | Ratio de Sharpe     | -0.34 |
| Volatilité de l'indice | 27.93% | Ratio d'information | -1.70 |
| Tracking Error         | 3.31%  | Beta                | 1.01  |

## Principaux mouvements du fonds maître

| 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    |

## 10 principales positions du fonds maître

| 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 |
| <b>Total</b>     | <b>32.88%</b> |                              |

## Principales contributions du fonds maître

| 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%        |
| <b>Total</b>              | <b>0.75%</b> | <b>Total</b>              | <b>-0.40%</b> |

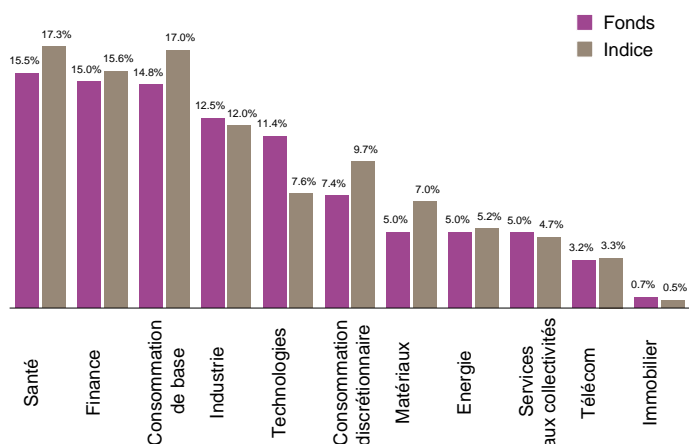
## Caractéristiques du FCP

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Classification AMF : ---      | Fréquence de valorisation : Quotidienne   |
| Code ISIN : FR0013323730      | Droit d'entrée (max) : 4.00%              |
| Société de gestion : Myria AM | Frais de gestion direct : 1.75%           |
| Date de création : 01/06/2018 | Frais de gestion indirect : cf prospectus |
| Eligibilité PEA : Oui         | Durée de placement recommandée : 5 ans    |
| Centralisation : 11 h         |   |

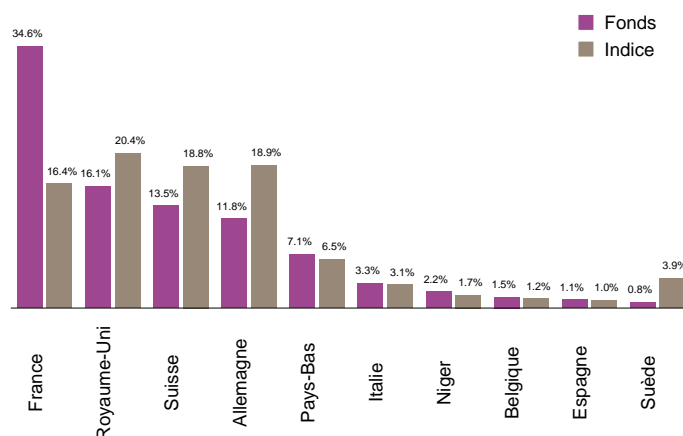
## Gérant financier

**Myria AM**  
GROUPE UFF

## 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       | -1.99% | -8.65% | -15.43% | 5.01% | 2.75%  | 4.32%  | -2.46% | 2.07%  |        |        |        |        | -15.15% |
| Indice      | -1.33% | -8.66% | -13.34% | 5.38% | 2.42%  | 3.29%  | -1.78% | 2.38%  |        |        |        |        | -12.45% |
| <b>2019</b> |        |        |         |       |        |        |        |        |        |        |        |        |         |
| Fonds       | 4.01%  | 4.05%  | 1.58%   | 4.14% | -4.25% | 4.76%  | -0.13% | -1.17% | 3.08%  | -0.56% | 1.98%  | 1.29%  | 20.00%  |
| 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%  |
| <b>2018</b> |        |        |         |       |        |        |        |        |        |        |        |        |         |
| Fonds       |        |        |         |       |        | -0.78% | 1.60%  | -0.72% | -0.83% | -6.48% | -0.71% | -6.53% | -13.86% |
| Indice      |        |        |         |       |        | -1.50% | 3.22%  | -2.76% | 0.86%  | -4.76% | -0.37% | -5.40% | -10.48% |

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](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.