

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.

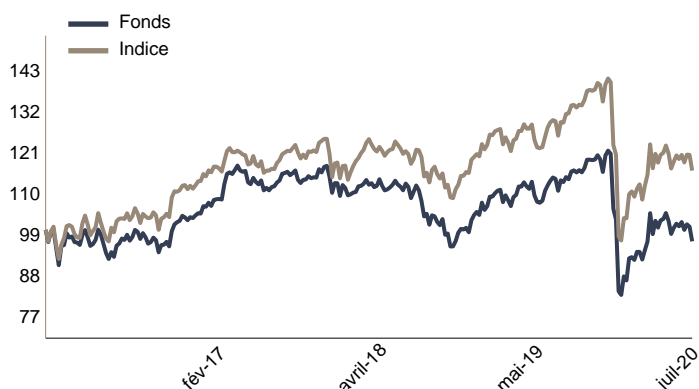
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur liquidative	866.55 €	Nombre de positions	66
Actif net du fonds	53.22 M€	Taux d'investissement	100.22%

Evolution de la performance



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

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Kerry Group Plc-A	Anheuser-Busch Inbev
Adevinta Class B	Vinci Sa
Prosus Nv	British American Toba
Siemens Healthineers	Wendel
Rio Tinto Plc	Teleperformance

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Siemens Energy Ag	0.20%	Total Sa	-0.29%
Unilever Nv	0.15%	Bnp Paribas	-0.26%
Novo Nordisk A/S-B	0.09%	Unicredit Spa	-0.20%
Puma Se	0.09%	Royal Dutch Shell	-0.19%
Novartis Ag-Reg	0.06%	Worldline Sa	-0.17%
Total	0.59%	Total	-1.11%

Caractéristiques du FCP

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

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.24%	-1.57%	-1.67%
YTD	-16.86%	-13.83%	-3.04%
3 mois	-3.36%	-1.03%	-2.34%
6 mois	9.34%	10.35%	-1.01%
1 an	-14.18%	-9.47%	-4.72%
3 ans	-14.95%	-2.43%	-12.52%
Création	-13.35%	4.28%	-17.62%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	28.66%	Ratio de Sharpe	-0.48
Volatilité de l'indice	28.14%	Ratio d'information	-1.44
Tracking Error	3.27%	Beta	1.01

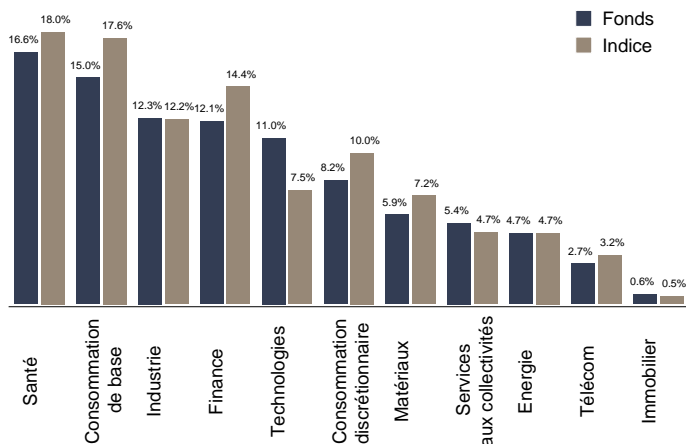
10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nestle Sa	5.54%	Consommation de base
Roche Holding Ag	4.43%	Santé
Astrazeneca Plc	3.50%	Santé
Asml Holding Nv	3.39%	Technologies
Unilever Nv	3.21%	Consommation de base
Sanofi	3.14%	Santé
Sap Se	3.05%	Technologies
Novartis Ag-Reg	2.86%	Santé
Prosus Nv	2.81%	Consommation discrétionnaire
Total Sa	2.51%	Energie
Total	34.45%	

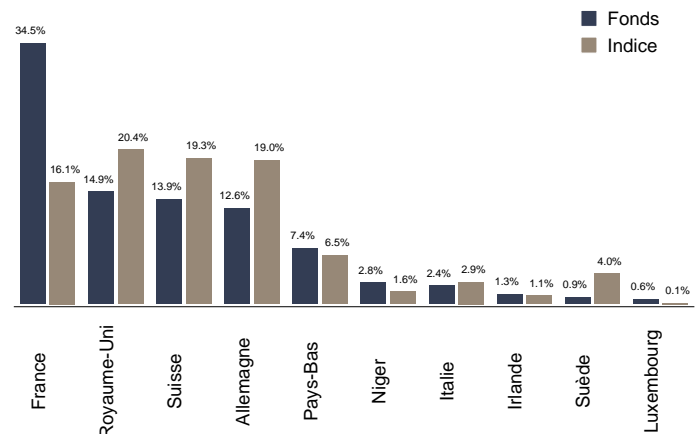
Gérant financier du fonds maître



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%	-3.24%				-16.86%
Indice	-1.33%	-8.66%	-13.34%	5.38%	2.42%	3.29%	-1.78%	2.38%	-1.57%				-13.83%
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

La rentrée a été difficile en ce mois de septembre, avec la résurgence de la Covid dans tous les pays et les actions de reconfinement partiel ou total, comme en Israël notamment. Parallèlement à cela, la campagne des présidentielles américaines s'intensifie et augmente l'incertitude pour ces prochaines semaines, avec le risque non négligeable d'un scrutin serré début novembre pouvant conduire le camp de Trump à refuser leur défaite éventuelle.

Ces deux événements ont touché l'ensemble de la cote, tant les valeurs cycliques (en première ligne en cas de reconfinement) que les valeurs de croissance américaines (prises de bénéfices des investisseurs en cas de victoire démocrate aux élections américaines augurant d'une taxation sur les profits supérieure).

De surcroît, les investives entre les européens et les britanniques au sujet de l'interminable Brexit n'ont pas vraiment rassuré les opérateurs, tant les positions des uns et des autres semblent provisoirement irréconciliables.

Du côté des Banques centrales, la Fed a fait état de ses craintes sur l'économie américaine, ce qui a provoqué une hausse de la volatilité implicite sur les marchés financiers. En Europe, Christine Lagarde a quant à elle réitéré la pertinence de sa politique extrêmement accommodante.

En conséquence, l'Eurostoxx 50 corrige de plus de 2%, surperformant le S&P 500 en dollar, qui régresse de 3.8%, tandis que le dollar reprend des couleurs face à l'euro en progressant de près de 2%, du fait de son statut de devise refuge.

Après un mois d'août au cours duquel l'optimisme avait pris le dessus, ces incertitudes ont entraîné une volatilité accrue des marchés. Dans ce contexte, nous avons préféré réduire le nombre de thématiques auxquelles le portefeuille était exposé et reconcentrer la gestion autour de nos principales convictions. Les dossiers les plus sensibles aux conséquences des mesures de reconfinement partiel ont ainsi été écartés : Barco du fait de son exposition aux cinémas, Vinci pour sa partie aéroportuaire, ALD pour son appartenance au groupe Société Générale, en difficulté et car nous pensons que le leasing automobile continuera de faire grise mine et enfin Arroundtown pour son exposition au secteur de l'hôtellerie. Le portefeuille met ainsi davantage l'accent sur d'autres thématiques telles que les entreprises qui tirent parti du contexte sanitaire (Deutsche Post, Eiffage, Adevinata, Prosus, valeurs technologiques et pharmaceutiques) et des bénéficiaires de la transition énergétique, typiquement les énergéticiens comme Iberdrola, Enel ou Engie ou encore des groupes comme Alstom ou Sika. Au niveau sectoriel, la technologie reste notre principale conviction avec en particulier le segment des semi-conducteurs (ASML et STMicroelectronics) mais également celui du paiement (Worldline) même si le dernier trimestre pourrait s'avérer un peu moins porteur. Enfin, le secteur financier a été réduit (sorties de Lloyds, Prudential) et également reconcentré sur des dossiers moins spéculatifs (BNP ou Amundi). Deux nouvelles sociétés ont intégré le portefeuille sur le mois, Kerry et Adevinata. La première est une société Irlandaise, leader mondial dans le développement de saveurs, arômes et assaisonnements pour les industries alimentaires, des boissons et pharmaceutiques. Elle bénéficie des tendances porteuses de la livraison à domicile et des paniers repas mais permet également à ses clients de faire d'importantes économies pour un coût négligeable. Concernant Adevinata, basé en Norvège, il s'agit du principal exploitant européen de sites de petites annonces professionnelles ou entre particuliers. On le connaît déjà bien en France à travers le site LeBonCoin mais l'annonce en juillet dernier de l'acquisition des activités européennes d'Ebay, font doubler sa taille et en font un acteur de premier plan en France, Allemagne ou encore aux Pays-Bas.

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.