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

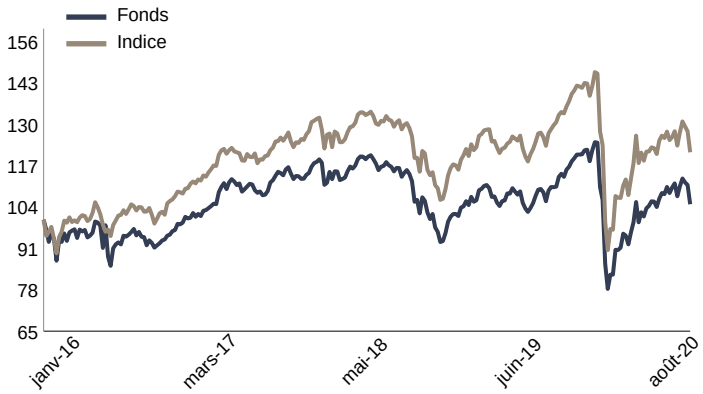
1 2 3 4 5 **6** 7

risque faible — risque élevé

Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur liquidative	1251.43 €	**Nombre de positions**	62
Actif net du fonds	155.31 M€	**Taux d'investissement**	96.01%

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-4.78%	-4.40%	-0.38%
YTD	-12.46%	-14.27%	1.81%
3 mois	0.83%	0.45%	0.38%
6 mois	9.67%	8.21%	1.46%
1 an	-5.01%	-6.53%	1.52%
3 ans	-9.92%	-4.24%	-5.68%
5 ans	1.33%	16.09%	-14.75%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	31.29%	**Ratio de Sharpe**	-0.15
Volatilité de l'indice	33.44%	**Ratio d'information**	0.28
Tracking Error	5.36%	**Beta**	0.92

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

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Plastic Omnium	Sunrise Communication
Grafton Group Plc-Uts	Alten Sa
Dws Group Gmbh	Asr Nederland Nv
Asm International	Hera Spa
Infrastrutture Wirele	Merlin Properties Soc

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Dechra Pharmaceutical	0.26%	Nexi Spa	-0.58%
Logitech Internationa	0.18%	Euronext Nv	-0.47%
Cellnex Telecom Sa	0.11%	Ostrum Actions Eur	-0.33%
Jungheinrich - Prfd	0.08%	Spie Sa	-0.30%
Dfds A/S	0.07%	Saab Ab-B	-0.29%
Total	***0.69%***	***Total***	***-1.96%***

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Ostrum Actions Eur	4.33%	Fonds actions
Afer-Flore	4.24%	Fonds actions
B&M European Value	3.41%	Consommation discrétionnaire
Dechra Pharmaceutical	3.22%	Santé
Rentokil Initial Plc	3.09%	Industrie
Huhtamaki Oyj	2.81%	Matériaux
Kingspan Group Plc	2.74%	Industrie
Leg Immobilien Ag	2.53%	Immobilier
Wienerberger Ag	2.48%	Matériaux
Euronext Nv	2.38%	Finance
Total	***31.22%***	

Caractéristiques du FCP

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

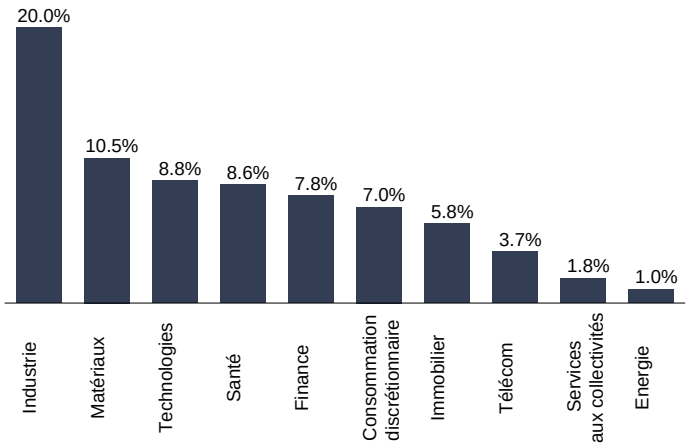
Gérant financier du fonds maître

Amundi ASSET MANAGEMENT

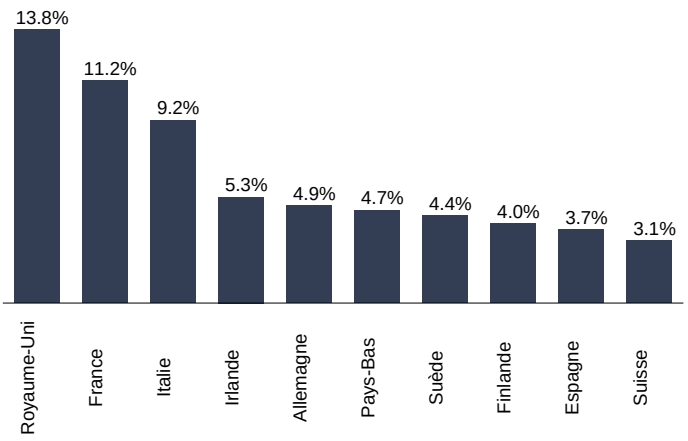
CROISSANCE PME M

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
2020	Fonds	-1.18%	-6.86%	-23.39%	13.20%	3.77%	2.57%	2.19%	5.69%	0.18%	-4.78%			-12.46%
	Indice	-1.72%	-8.05%	-21.28%	11.37%	5.15%	1.32%	1.11%	5.70%	-0.59%	-4.40%			-14.27%
2019	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%
2018	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%
2017	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%
2016	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

Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le MSCI Europe Small Cap, en octobre. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive des secteurs de la santé et de la consommation discrétionnaire. En revanche, notre exposition aux secteurs de la finance et des technologies de l'information a été négative ce mois-ci.

Dans le secteur de la santé, notre position sur Dechra Pharmaceuticals a été particulièrement performante, car la société pharmaceutique vétérinaire a réalisé des résultats trimestriels plus solides que prévu, tout en continuant de faire part de son incertitude quant aux perspectives pour l'année. Il convient également de noter que notre position sur le détaillant italien d'appareils auditifs Amplifon a continué à bien se comporter ce mois-ci, car les investisseurs semblent privilégier les bons résultats du troisième trimestre, en plus de la qualité et des perspectives de croissance de l'entreprise. Les résultats ont été bons dans l'ensemble, avec des revenus dépassant les prévisions des analystes de 4,4 % pour atteindre 428 millions d'euros.

En revanche, le portefeuille a perdu un peu de terrain au sein des finances. Notre position sur l'opérateur du marché français Euronext s'est affaiblie ce mois-ci. Le titre s'est consolidé après l'annonce du rachat de Borsa Italiana par London Stock Exchange pour 4,3 milliards d'euros en espèces. La société prévoit de lever 2,4 milliards d'euros de nouveaux capitaux propres au cours du premier semestre 2021 et d'émettre 1,8 milliard d'euros de dette pour financer cette acquisition.

Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, notre position sur le détaillant britannique de variétés B&M s'est relativement bien comportée, les investisseurs semblant privilégier la nature plus défensive du modèle d'entreprise de la société. Jusqu'à présent, B&M a été l'un des détaillants les plus performants pendant la pandémie de Covid-19 au Royaume-Uni. La société est classée comme un détaillant essentiel, ce qui lui permet de rester ouverte pendant les périodes de confinement.

Le portefeuille a perdu une partie de sa performance relative dans le domaine des technologies de l'information. Ici, notre position sur la banque italienne spécialisée dans les systèmes de paiement Nexi s'est effritée. Après avoir annoncé sa future fusion avec SIA en septembre, Nexi mène des négociations en vue de racheter le concurrent nordique Nets dans le cadre d'une opération portant sur l'ensemble des actions, d'une valeur d'environ 10 milliards de dollars. En outre, nos positions sur Alten et Indra Sistemas ont perdu du terrain en raison de la deuxième vague de Coronavirus qui a frappé l'Europe et de leur exposition au déclin du trafic aérien. Au contraire, notre position sur Logitech, un fabricant de périphériques informatiques et de logiciels, a obtenu d'excellents résultats. La société a enregistré un chiffre d'affaires net de 1,3 milliard de dollars entre juillet et septembre, soit une augmentation de 75 % par rapport au même trimestre de l'année dernière.

En outre, deux de nos positions ont retenu notre attention ce mois-ci. Saab a perdu du terrain après que l'entreprise aérospatiale suédoise ait affiché des résultats décevants au troisième trimestre. Le secteur aérospatial reste sous pression depuis le début de la crise du Coronavirus, alors que le trafic aérien mondial mettra du temps à se rétablir complètement. Enfin, Cellnex Telecom, l'entreprise espagnole d'infrastructures et de services de télécommunications sans fil, s'est montrée très performante. La société va étendre ses activités et acquérir une participation majoritaire dans les 7 000 sites appartenant à Play en Pologne après cette réalisation et s'attend à ce qu'un accord entre Iliad et Cellnex soit conclu d'ici le deuxième trimestre 2021. En outre, Cellnex est en négociation pour racheter les 28 000 tours européennes de CK Hutchison Holding. S'il est adopté, ce sera l'un des plus gros contrats d'infrastructure jamais conclus en Europe.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.