

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.

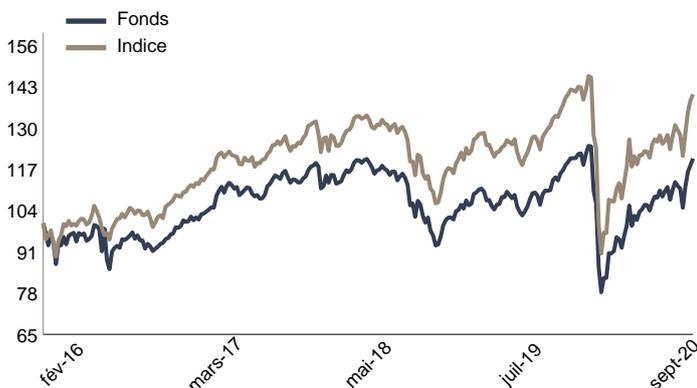
Profil de risque



Chiffres clés au 30/11/2020

Valeur liquidative 1429.80 € Nombre de positions 61
 Actif net du fonds 174.22 M€ Taux d'investissement 97.49%

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	14.25%	15.13%	-0.88%
YTD	0.02%	-1.30%	1.31%
3 mois	9.00%	9.41%	-0.41%
6 mois	20.75%	18.47%	2.28%
1 an	3.52%	2.89%	0.63%
3 ans	5.39%	11.87%	-6.48%
5 ans	12.58%	29.53%	-16.95%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	32.07%	Ratio de Sharpe	0.12
Volatilité de l'indice	34.37%	Ratio d'information	0.12
Tracking Error	5.42%	Beta	0.92

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Outotec Oyj	Cellnex Telecom Sa
Nordnet Ab Publ	Chr Hansen Holding
Grafton Group Plc-Uts	Saab Ab-B
Plastic Omnium	Merlin Properties Soc
Dws Group Gmbh	Dechra Pharmaceutical

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Ostrum Actions Eur	4.69%	Fonds actions
Afer-Flore	4.35%	Fonds actions
B&M European Value	2.82%	Consommation discrétionnaire
Rentokil Initial Plc	2.68%	Industrie
Huhtamaki Oyj	2.57%	Matériaux
Spie Sa	2.55%	Industrie
Dechra Pharmaceutical	2.43%	Santé
Wienerberger Ag	2.43%	Matériaux
Kingspan Group Plc	2.39%	Industrie
Trelleborg Ab-B Shs	2.28%	Industrie
Total	29.19%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Ostrum Actions Eur	0.86%	Scout24 Ag	-0.16%
Spie Sa	0.60%	Rentokil Initial Plc	-0.13%
Afer-Flore	0.60%	Cellnex Telecom Sa	-0.13%
Bovis Homes Group	0.56%	Dechra Pharmaceutical	-0.09%
Elis Sa	0.55%	Kingspan Group Plc	-0.04%
Total	3.16%	Total	-0.54%

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

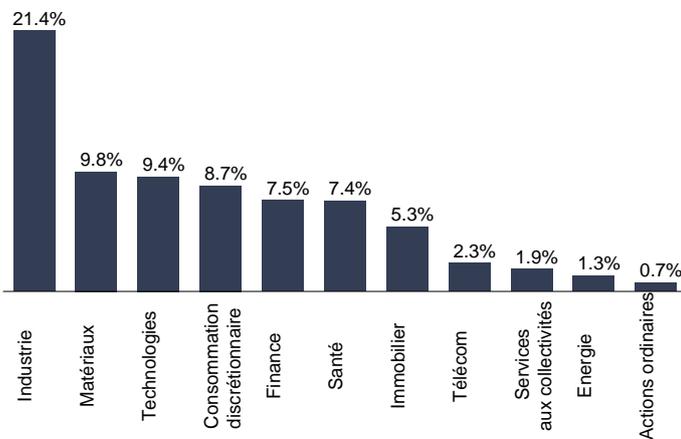


CROISSANCE PME M

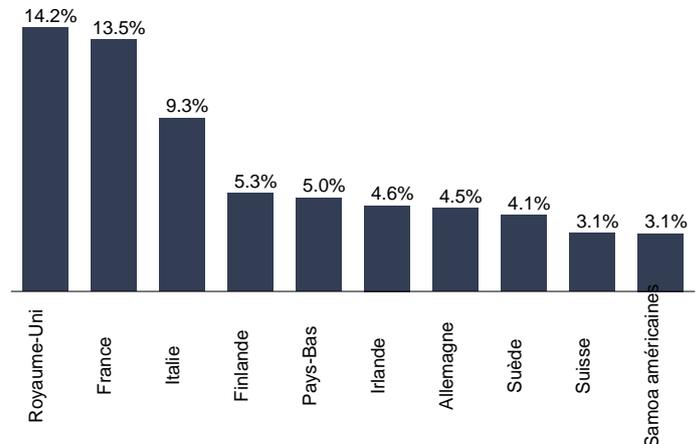
Actions des pays de l'UE



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%	14.25%		0.02%
Indice	-1.72%	-8.05%	-21.28%	11.37%	5.15%	1.32%	1.11%	5.70%	-0.59%	-4.40%	15.13%		-1.30%
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 légèrement sous-performé son indice de référence, le MSCI Europe Small Cap, en novembre. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive des secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'immobilier et des services publics. En revanche, notre exposition aux services de communication, à la santé et aux matériaux a été négative ce mois-ci.

Dans le secteur de l'immobilier, le constructeur britannique Vistry Group a été le principal acteur positif, la demande de logements britanniques se poursuivant et le marché reconnaissant la valeur de Vistry par rapport à ses pairs. La société est en voie de réaliser un bénéfice sous-jacent dans le haut de la fourchette des attentes cette année, tandis que la dette nette devrait être "franchement inférieure" aux prévisions. Le constructeur de logements reprendra le versement de dividendes l'année prochaine, car les bénéfices avant impôts devraient plus que doubler en 2021.

En revanche, le portefeuille a perdu un peu de terrain relatif au sein des services de communication. Notre position sur la plate-forme en tant que société de services, spécialisée dans les secteurs de l'immobilier et de l'automobile, Scout24, a été négative ce mois-ci. Le titre s'est consolidé en marge de l'annonce d'un vaccin. En effet, les investisseurs semblent avoir favorisé les noms plus cycliques, ce qui a pesé sur la performance de Scout24 compte tenu de son caractère plus défensif. Toutefois, la société est en bonne voie pour atteindre son objectif de revenus annuels presque stables.

Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, l'équipementier automobile français Plastic Omnium a réalisé de bonnes performances ce mois-ci, compte tenu du flux d'informations plus positif concernant le développement du vaccin Covid-19. En outre, la société a revu à la hausse ses prévisions pour le second semestre grâce à un marché automobile plus favorable et aux mesures de réduction des coûts prises, qui ont permis de limiter l'impact de la crise sanitaire sur les résultats du groupe.

Le portefeuille a perdu une partie de sa performance relative au sein de la santé. Ici, notre position sur la société pharmaceutique vétérinaire Dechra Pharmaceuticals a subi des pertes.

Dans l'ensemble, le secteur de la santé a été à la traîne du marché ce mois-ci, avec en tête des secteurs plus cycliques.

Dans le secteur des services publics, la société française Rubis, spécialisée dans le stockage et la distribution de pétrole, a enregistré de bonnes performances. La marge brute a renoué avec la croissance au troisième trimestre, la baisse du prix des matières premières ayant dopé la marge unitaire. En outre, la société va mener un programme de rachat d'actions pour un montant maximum de 280 millions d'euros, ce qui envoie un signal positif en termes d'utilisation de la trésorerie et de discipline financière.

Au sein des matériaux, le spécialiste de l'emballage alimentaire Huhtamaki a été un puissant détracteur. D'un point de vue plus positif, notre position sur la société minière et métallurgique suédoise Boliden s'est bien comportée. La société a déclaré des bénéfices trimestriels supérieurs aux prévisions du marché, car la hausse des prix des métaux et l'augmentation de la production de ses mines ont contribué à améliorer les résultats.

En outre, deux de nos positions ont retenu notre attention ce mois-ci. La société d'hygiène Rentokil Initial, qui présente des bons résultats depuis le début de l'année, malgré qu'elle ait cédé une partie de ses performances en novembre à cause des nouvelles sur les vaccins. Enfin, Meggitt, le groupe d'ingénierie spécialisé dans les produits aérospatiaux, de défense et d'électronique, a apporté une contribution importante, soutenue par les nouvelles récentes sur le développement des vaccins et les implications positives pour les voyages aériens.

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.