

CROISSANCE PME M



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 et du Royaume-Uni. Le FCP est éligible au PEA, ainsi qu'à la réglementation dite « DSK ». Le fonds est spécialisé dans la gestion d'actions de sociétés de petites et moyennes capitalisations 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.

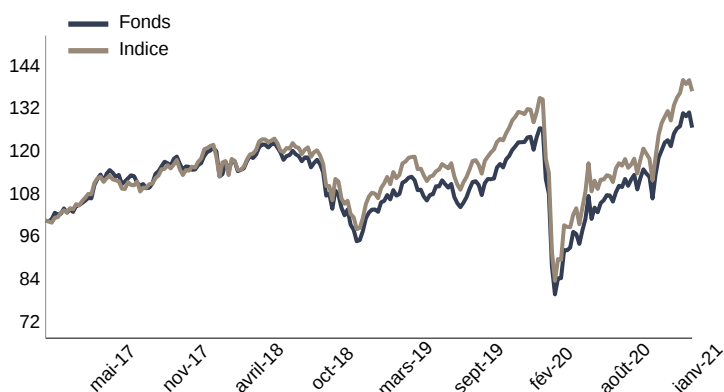
Profil de risque



Chiffres clés au 29/01/2021

Valeur liquidative	1485.97 €	Nombre de positions	58
Actif net du fonds	177.29 M€	Taux d'investissement	96.54%

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	-0.30%	0.41%	-0.71%
YTD	-0.30%	0.41%	-0.71%
3 mois	18.74%	22.49%	-3.74%
6 mois	19.73%	23.03%	-3.30%
1 an	5.18%	6.85%	-1.66%
3 ans	5.67%	14.09%	-8.41%
5 ans	30.45%	54.62%	-24.17%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	32.35%	Ratio de Sharpe	0.17
Volatilité de l'indice	34.63%	Ratio d'information	-0.30
Tracking Error	5.61%	Beta	0.92

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Andritz Ag	B&M European Value
Watches Of Switzerlan	Boliden Ab
Logitech Internationa	Rentokil Initial Plc
Itv Plc	Indra Sistemas Sa
	Countryside Propertie

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Plastic Omnium 0.25%	Meggitt Plc -0.22%
B&M European Value 0.22%	Nexi Spa -0.21%
Asm International 0.19%	Infrastrutture Wirele -0.20%
Wienerberger Ag 0.19%	Bovis Homes Group -0.15%
Ostrum Actions Eur 0.18%	Countryside Propertie -0.15%
Total 1.03%	Total -0.93%

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Ostrum Actions Eur	4.28%	Fonds actions
Afer-Flore	4.22%	Fonds actions
Wienerberger Ag	2.76%	Matériaux
Spie Sa	2.68%	Industrie
Dechra Pharmaceutical	2.59%	Santé
Huhtamaki Oyj	2.43%	Matériaux
Trelleborg Ab-B Shs	2.42%	Industrie
B&M European Value	2.40%	Consommation discrétionnaire
Outotec Oyj	2.15%	Industrie
Rentokil Initial Plc	2.08%	Industrie
Total	28.01%	

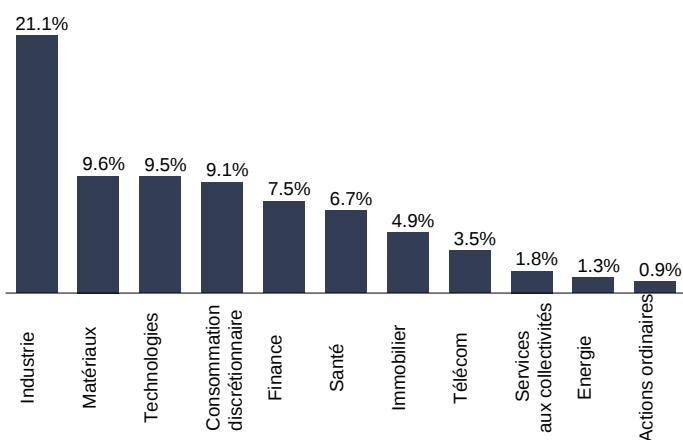
Caractéristiques du FCP

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%
Éligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

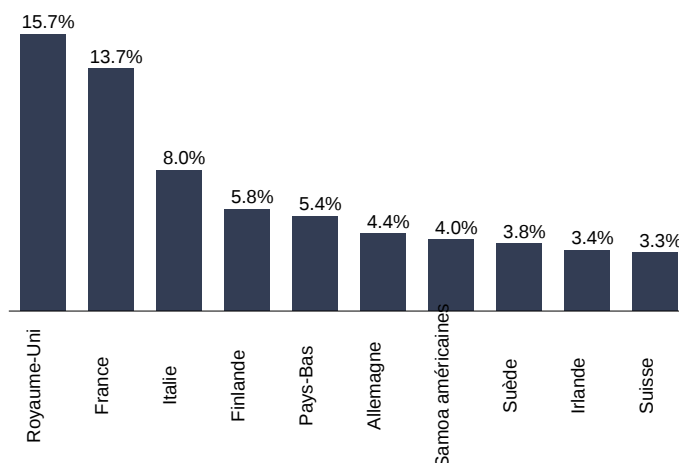
Gérant financier



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021	Fonds	-0.30%												-0.30%
	Indice	0.41%												0.41%
2020	Fonds	-1.18%	-6.86%	-23.39%	13.20%	3.77%	2.57%	2.19%	5.69%	0.18%	-4.78%	14.25%	4.24%	4.26%
	Indice	-1.72%	-8.05%	-21.28%	11.37%	5.15%	1.32%	1.11%	5.70%	-0.59%	-4.40%	15.13%	5.96%	4.58%
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	1.28%	2.53%	2.55%	5.00%	1.53%	-3.04%	1.21%	-1.38%	4.99%	2.16%	-1.45%	2.34%	18.86%

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 janvier. Au niveau sectoriel, le portefeuille a enregistré de petites hausses dans la consommation discrétionnaire et l'énergie. En revanche, notre exposition aux secteurs de l'industrie, des technologies de l'information et des services de communication a été la plus négative ce mois-ci.

Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, l'équipementier automobile français Plastic Omnium a été le plus performant. Bien qu'il n'y ait pas eu de nouvelles particulières ce mois-ci, les prévisions de rebond en 2021 pour les ventes de voitures, la croissance de la production due au faible niveau actuel des stocks et des thèmes tels que la mobilité propre ont soutenu le secteur. En outre, notre position sur le détaillant britannique de variétés B&M a contribué de manière positive. Bien que la crise sanitaire ne soit pas encore terminée, l'entreprise a gardé ses magasins ouverts pendant les périodes de fermeture et a vu ses ventes s'améliorer pendant la pandémie. B&M a annoncé un solide rebond de ses ventes au Royaume-Uni au cours des dernières semaines de l'année et la société a fait part de son intention de verser un nouveau dividende spécial.

En revanche, notre exposition aux produits industriels a nui aux résultats. Ici, Meggitt, le groupe d'ingénierie britannique spécialisé dans l'aérospatiale, la défense et les produits électroniques, a été le principal détracteur. Alors que les résultats de l'année 2020 devraient être conformes aux attentes, les nouveaux confinements et les mesures visant à réduire les voyages à l'étranger indiquent que la reprise attendue des voyages aériens prendra plus de temps que prévu.

Au niveau des actions, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive de deux entreprises autrichiennes, RHI Magnesita et Wienerberger, toutes deux dans le secteur des matériaux. RHI Magnesita extrait, produit et vend des produits réfractaires de haute qualité, qui sont utilisés pour les processus industriels à haute température dans un large éventail d'industries, notamment l'acier, le ciment, les métaux non ferreux et les produits chimiques. Les investisseurs reconnaissent la bonne qualité et la valorisation relativement bon marché de l'entreprise, qui devrait bénéficier de la reprise économique et de la hausse des prix des matières premières. Pour sa part, l'entreprise de matériaux de construction Wienerberger pourrait bénéficier des plans de relance et du marché immobilier en plein essor, en particulier au Royaume-Uni.

De l'autre côté, Nexi, la banque italienne spécialisée dans les systèmes de paiement, a été un puissant détracteur. Dans l'ensemble, les entreprises de services de paiement ont été affectées par la recrudescence du nombre de cas Covid-19 et les mesures de confinement qui y sont liées.

Enfin, deux de nos positions ont retenu notre attention ce mois-ci. Logitech, le fabricant suisse de périphériques d'ordinateur et de logiciels, a été une fois de plus une position performante. La société a publié d'excellents résultats financiers pour le troisième trimestre de l'année fiscale 2021, qui s'est terminée le 31 décembre 2020. La société a généré un chiffre d'affaires net de 1,67 milliard de dollars au cours de cette période, soit une hausse de 84,7 % par rapport à la même période de l'année fiscale précédente. Enfin, le groupe Vistry, qui a enregistré de solides performances en décembre dernier, s'est consolidé ce mois-ci et a pesé sur la performance du portefeuille. Cependant, la société a publié des nouvelles encourageantes sur la vigueur des niveaux de la demande malgré les deuxième et troisième confinements au Royaume-Uni, sur ses résultats attendus et sur son programme de réduction de la dette.

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.

