

UFF CROISSANCE PME

Objectif de gestion du fonds maître Croissance Pme M

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.

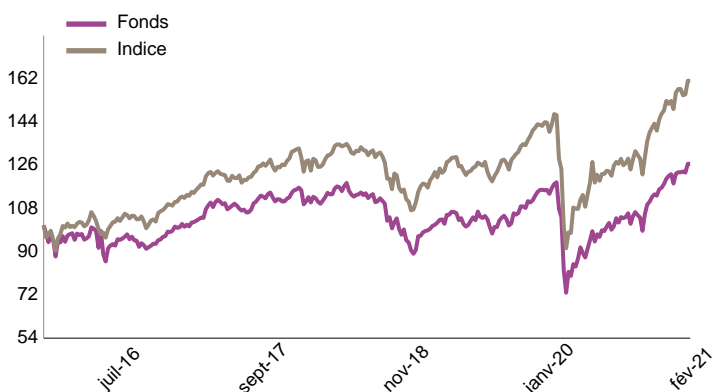
Profil de risque



Chiffres clés au 25/03/2021

Valeur liquidative	171.76 €
Actif net du fonds	76.09 M€
Actif net du maître	187.86 M€

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	1.98%	1.65%	0.33%
YTD	6.54%	7.60%	-1.06%
3 mois	6.54%	7.60%	-1.06%
6 mois	24.05%	29.92%	-5.87%
1 an	54.79%	59.83%	-5.04%
3 ans	14.54%	27.93%	-13.39%
5 ans	29.61%	58.85%	-29.24%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	22.10%	Ratio de Sharpe	2.50
Volatilité de l'indice	23.00%	Ratio d'information	-0.40
Tracking Error	12.44%	Beta	0.82

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Friedrich Vorwerk Gro	Spie Sa
Quilter Plc	Arkema
Britvic Plc	Countryside Propertie
	Mediobanca Spa
	Trelleborg Ab-B Shs

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Afer-Flore	3.86%	Fonds actions
Ostrum Actions Eur	3.77%	Fonds actions
Wienerberger Ag	2.80%	Matériaux
Trelleborg Ab-B Shs	2.51%	Industrie
Spie Sa	2.47%	Industrie
Outotec Oyj	2.34%	Industrie
Asr Nederland Nv	2.24%	Finance
Dechra Pharmaceutical	2.24%	Santé
Grafton Group Plc-Uts	2.16%	Industrie
B&M European Value	1.99%	Consommation discrétionnaire
Total	26.37%	

Principales contributions du fonds maître

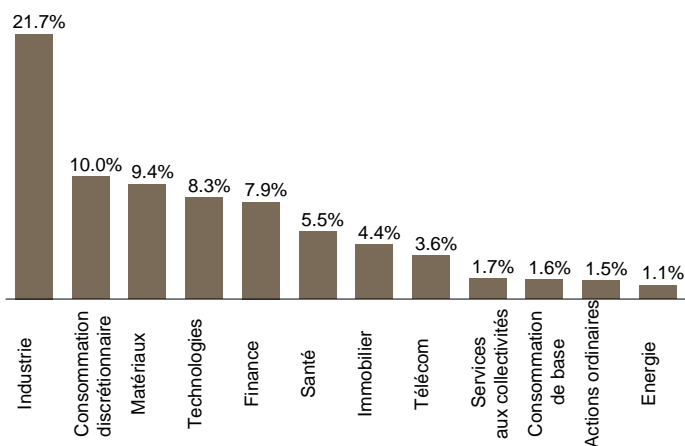
Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Bovis Homes Group	0.53%	Wood Group (John)	-0.09%
Wienerberger Ag	0.33%	Euronext Nv	-0.08%
Kingspan Group Plc	0.31%	Nordnet Ab Publ	-0.08%
Spie Sa	0.24%	Wh Smith Plc	-0.07%
Nexans Sa	0.24%	Ostrum Actions Eur	-0.06%
Total	1.65%	Total	-0.39%

Caractéristiques du FCP

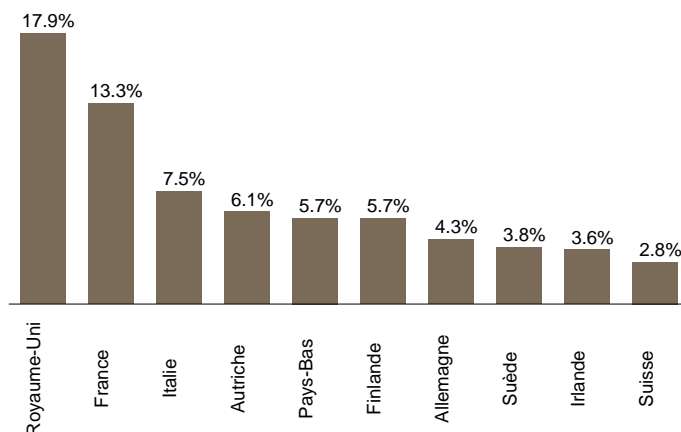
Code ISIN :	FR0010286872	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	13/03/1990	Frais de gestion direct :	1.35%
Éligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11 h	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

Gérant financier du fonds maître

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
2021													
Fonds	0.20%	4.26%	1.98%										6.54%
Indice	1.27%	4.53%	1.65%										7.60%
2020													
Fonds	-0.68%	-5.56%	-24.50%	12.62%	3.25%	1.50%	3.14%	5.38%	-2.71%	-2.93%	14.43%	4.82%	2.90%
Indice	-1.20%	-5.77%	-24.37%	13.57%	4.79%	0.26%	1.37%	6.07%	-4.11%	-1.96%	16.39%	5.82%	4.59%
2019													
Fonds	10.77%	2.64%	0.42%	4.88%	-5.76%	2.70%	1.69%	-4.44%	3.28%	2.57%	4.70%	3.43%	29.19%
Indice	12.36%	3.38%	0.42%	5.37%	-5.53%	1.86%	2.52%	-4.20%	3.49%	3.67%	4.86%	3.72%	35.54%
2018													
Fonds	3.62%	-3.40%	-2.47%	3.55%	1.22%	-1.27%	0.77%	-0.59%	-2.05%	-8.52%	-2.92%	-10.31%	-21.05%
Indice	3.03%	-3.72%	-1.75%	3.93%	1.86%	-1.97%	2.29%	-0.40%	-1.50%	-8.14%	-2.93%	-9.69%	-18.27%
2017													
Fonds	4.19%	-0.08%	1.97%	5.30%	2.74%	-0.40%	-0.91%	-2.66%	5.53%	1.67%	-1.88%	0.68%	16.95%
Indice	2.68%	2.40%	1.68%	5.00%	1.38%	-2.89%	2.27%	-1.69%	4.23%	1.18%	-0.60%	2.43%	19.32%
2016													
Fonds	-9.53%	-2.63%	3.72%	0.08%	2.88%	-1.52%	-5.61%	2.50%	0.82%	-3.72%	0.72%	3.36%	-9.44%
Indice	-9.83%	-1.04%	5.44%	2.32%	2.64%	-0.98%	-3.05%	1.85%	0.87%	-2.03%	0.92%	4.27%	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 surpassé son indice de référence, le MSCI Europe Small Cap, en mars, mais a affiché une performance inférieure au premier trimestre de 2021. Au niveau sectoriel, au premier trimestre le portefeuille a bénéficié des contributions positives des secteurs de l'industrie, des services publics et de l'immobilier, tandis que notre exposition aux finances, à l'énergie et aux technologies de l'information a été négative.

Au sein du secteur industriel, plusieurs positions ont enregistré de bonnes performances au cours du trimestre. Kingspan, la société de matériaux de construction, s'est bien comportée depuis que l'enquête sur son rôle dans la catastrophe de la tour Grenfell à Londres a érodé la valeur de son action à la fin de l'année dernière. Kingspan a accepté d'acheter l'entreprise danoise d'isolation Logstor pour environ 253 millions d'euros afin de développer son offre d'isolation technique. Le dynamisme des fusions et acquisitions dans le secteur des petites capitalisations constitue un solide vent arrière depuis plusieurs mois et continuera probablement à soutenir la classe d'actifs. En outre, le groupe d'ingénierie axé sur la technologie des polymères et le caoutchouc, Trelleborg, et Nexans dans le secteur des câbles et des fibres optiques ont également contribué positivement.

En revanche, notre exposition aux valeurs financières nous a coûté un peu de performance relative, alors qu'elle a fortement contribué en termes absolus à la rotation vers les titres Value et cycliques que nous avons connue. Notre position sur l'opérateur de marché Euronext a souffert de sa moindre corrélation avec la hausse des taux d'intérêt que les banques ou les assureurs. D'un autre côté, notre position sur Mediobanca a apporté une contribution importante, soutenue par des résultats annuels positifs.

Dans le secteur des technologies de l'information, notre position sur la société danoise de conseil en informatique Netcompany a été négative. La société a souffert de son profil de croissance et de la prise de bénéfices après une performance boursière très solide au cours de l'année écoulée et des résultats croissants en 2020. Par ailleurs, Nexi, la banque italienne spécialisée dans les systèmes de paiement, a également été à la traîne au premier trimestre. Dans l'ensemble, les sociétés de services de paiement ont été négativement impactées par la recrudescence du nombre d'affaires Covid-19 et les mesures de confinement qui en découlent.

Au niveau des actions, plusieurs positions ont attiré notre attention ce trimestre. Le constructeur de maisons britanniques Vistry Group a été notre principal contributeur, la demande de maisons britanniques se poursuivant et le marché reconnaissant la valeur commerciale de Vistry par rapport à ses pairs. De plus, notre position sur la société de matériaux de construction Wienerberger continue de bénéficier des mesures de relance et de l'essor du marché immobilier, notamment au Royaume-Uni. Enfin, du côté positif, la société de fabrication et de service de grues et d'équipements de levage Konecranes a bénéficié de la reprise de l'économie et du commerce mondial. D'un point de vue plus négatif, notre position sur le spécialiste de l'emballage alimentaire Huhtamaki a été négative. L'entreprise a souffert de la hausse des prix des matières premières et d'une activité à emporter déprimée en raison des confinements et des mesures de restriction. Enfin, notre position sur la société immobilière allemande Leg Immobilien a sous-performé malgré de bonnes performances et un effet minimal du coronavirus en 2020. Dans l'ensemble, l'immobilier a été fortement à la traîne du marché des actions au sens large ce trimestre et notre sous-pondération dans ce secteur a été payante.

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.