

Objectif de gestion du fonds maître Myria Concept Actions Europe

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 d'actions européens. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice STOXX Europe ex UK Large® (dividendes réinvestis) représentatif de l'évolution des principales valeurs boursières de l'Union Européenne et de la Suisse.

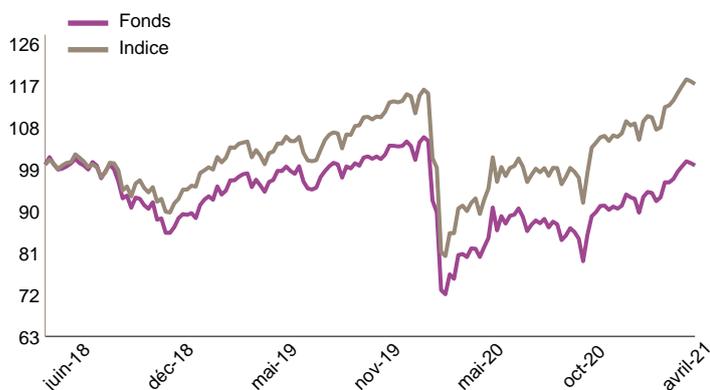
Profil de risque



Chiffres clés au 30/04/2021

Valeur liquidative	100.13 €
Actif net du fonds	3.93 M€
Actif net du maître	55.23 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est le STOXX Europe ex UK Large® (dividendes réinvestis) depuis le 01/01/2021. Avant l'indice était le MSCI Pan Euro (dividendes réinvestis).

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.04%	2.24%	-0.20%
YTD	9.52%	9.95%	-0.44%
3 mois	11.35%	11.39%	-0.04%
6 mois	26.06%	27.88%	-1.82%
1 an	21.83%	26.69%	-4.87%
3 ans	-	-	-
Création	0.13%	16.71%	-16.58%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18.58%	Ratio de Sharpe	1.20
Volatilité de l'indice	18.59%	Ratio d'information	-1.61
Tracking Error	3.03%	Beta	0.99

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Unibail Rodamco	Veolia Environnement
Faurecia	Astrazeneca Plc
Allianz Se-Reg	Koninklijke Ahold Del
Air France-Klm	Aviva Plc
Temenos Ag - Reg	Prosus Nv

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Nestle Sa	4.91%	Consommation de base
Asml Holding Nv	4.47%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy	3.13%	Consommation discrétionnaire
Roche Holding Ag	2.91%	Santé
Novartis Ag-Reg	2.68%	Santé
Total Sa	2.55%	Energie
Sap Se	2.53%	Technologies
Sanofi	2.35%	Santé
Siemens Ag-Reg	2.35%	Industrie
Bnp Paribas	2.31%	Finance
Total	30.18%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Lvmh Moet Hennessy	0.31%	Total Sa	-0.20%
Worldline Sa	0.28%	Volkswagen Ag-Pref	-0.13%
Nestle Sa	0.27%	Ams Ag	-0.12%
Sap Se	0.27%	Muenchener Rueckver A	-0.08%
Asml Holding Nv	0.20%	Novartis Ag-Reg	-0.08%
Total	1.34%	Total	-0.61%

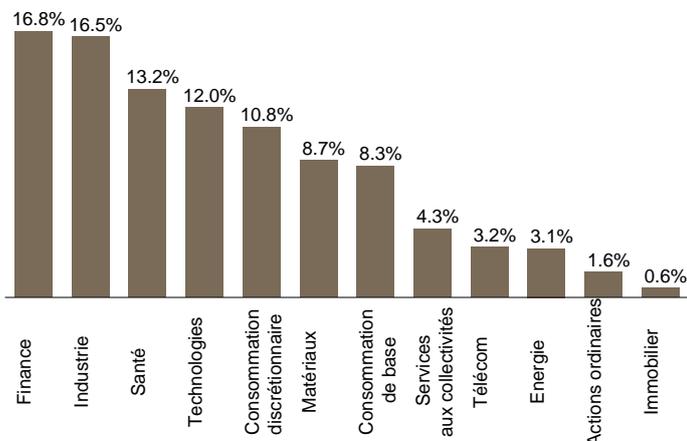
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0013323730	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	01/06/2018	Frais de gestion direct :	1.75%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11 h	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

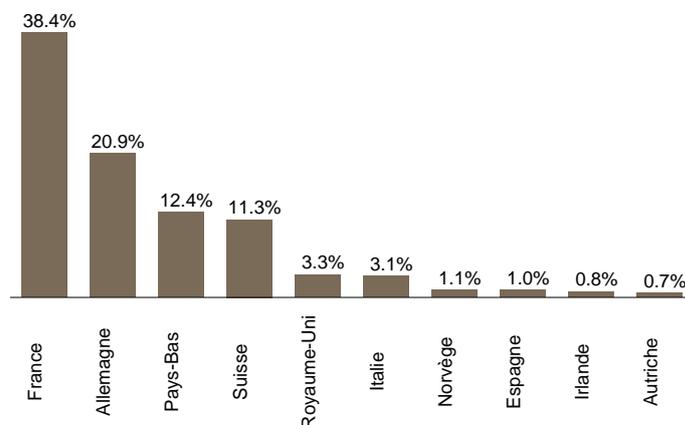
Gérant financier du fonds maître

Myria AM
GROUPE UFF

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	-1.65%	2.76%	6.20%	2.04%									9.52%
Indice	-1.30%	2.07%	6.74%	2.24%									9.95%
2020													
Fonds	-1.99%	-8.65%	-15.43%	5.01%	2.75%	4.32%	-2.46%	2.07%	-3.39%	-6.27%	13.74%	1.21%	-11.55%
Indice	-1.33%	-8.66%	-13.34%	5.38%	2.42%	3.29%	-1.78%	2.38%	-1.57%	-5.38%	14.03%	2.00%	-5.17%
2019													
Fonds	4.01%	4.05%	1.58%	4.14%	-4.25%	4.76%	-0.13%	-1.17%	3.08%	-0.56%	1.98%	1.29%	20.00%
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						-0.78%	1.60%	-0.72%	-0.83%	-6.48%	-0.71%	-6.53%	-13.86%
Indice						-1.50%	3.22%	-2.76%	0.86%	-4.76%	-0.37%	-5.40%	-10.48%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

Sur le mois, le scénario de reprise cyclique se confirme dans les pays développés mais montre toutefois des signes d'affaiblissement dans les pays émergents. Aux Etats-Unis, l'amélioration économique s'est poursuivie sur fond de diminution de la propagation du Covid-19 et d'accélération de la campagne de vaccination. Les indicateurs avancés (indices PMI, confiance des consommateurs) continuent leur progression et confirment la forte accélération de l'activité au 1er trimestre (+6.4% en glissement annuel). Cette tendance positive devrait se poursuivre, portée par la présentation par l'administration américaine d'un plan d'infrastructure de grande envergure mais nécessitant encore l'approbation du Congrès. En zone euro, les signaux sont encourageants pour la reprise malgré une baisse de l'activité au 1er trimestre (-0.6%). En effet, depuis le mois de mars, les enquêtes de confiance et les indices PMI sont en nette progression laissant présager que le creux de la vague est derrière nous. De plus, l'accélération des campagnes de vaccination et l'assouplissement des mesures de confinement devraient favoriser une amélioration de l'activité dans les prochains mois. Dans les pays émergents en revanche, on constate un fléchissement de la reprise économique, notamment en Chine où la croissance n'a progressé que de 0.6% au 1er trimestre. L'évolution de la situation sanitaire reste en effet préoccupante en Inde et au Brésil risquant d'impacter durablement leur économie.

Dans ce contexte, les actions ont poursuivi leur progression sur le mois d'avril avec une hausse de +4.5% pour l'indice MSCI World. Sur le plan géographique, les actions américaines (+5.4%) ont surperformé la plupart des autres marchés, portées par les plans de relance et le maintien d'une communication accommodante par la Fed. Du côté européen, les actions progressent de 2.2% sur le mois, avec une nette surperformance des valeurs de croissance (+3.8%) par rapport aux valeurs décotées (+0.5%), après une forte sous-performance au 1er trimestre suite à la remontée des taux longs. A l'inverse, les actions japonaises (-2.8%) restent pénalisées sur le mois par la hausse du Yen et le regain des contaminations de Covid-19.

Le mois d'avril a également été marqué par de nombreuses publications de résultats, qui ont dans l'ensemble été supérieures au consensus puisque près de 40% des entreprises constituant le Stoxx 600 ont battu leurs attentes de résultats, un chiffre très élevé sur une base historique. Toutefois les réactions de prix ont été plus mitigées, signe que le marché avait largement anticipé cette phase de bons résultats comme en témoigne le niveau très élevé (38.5%) de croissance des BPA attendu en 2021.

Au niveau du portefeuille, nous réalisons plusieurs mouvements sur le mois. Nous participons à l'introduction en bourse d'Allfunds, une plateforme espagnole spécialisée dans la distribution de fonds en Europe avec plus de 100 000 fonds référencés pour environ 1 200Mds€ d'encours. Ce véritable Amazon de la distribution de fonds devrait profiter du très large marché de la gestion d'actifs encore largement fragmenté et inefficace aujourd'hui. Nous cherchons par ailleurs à renforcer notre exposition à la thématique de réouverture de l'économie en introduisant des titres que nous jugeons en retard sur le cycle à l'instar d'Air France et d'Unibail-Rodamco-Westfield. A l'inverse, nous sortons de Veolia suite au succès, non sans difficulté, de l'offre publique d'achat sur Suez. Enfin nous prenons quelques profits sur Prosus, avec le risque que la pression exercée par le gouvernement Chinois s'accroisse, et sur Worldline, à la suite du très fort rebond du titre en fin de mois.

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.