

Objectif de gestion

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.

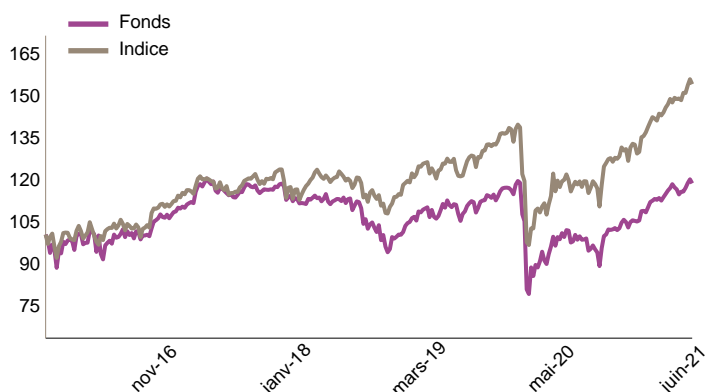
Profil de risque



Chiffres clés au 26/08/2021

Valeur liquidative	150.44 €
Actif net du fonds	28.03 M€
Actif net du maître	55.21 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est le STOXX Europe ex UK Large® depuis le 01/01/2021. Avant, l'indice était le MSCI Pan Euro (dividendes réinvestis) depuis le 07/11/2016. L'indice précédent était le Stoxx 600 (dividendes réinvestis).

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Stellantis	Exor Nv
Nexi Spa	Worldline Sa
Allfunds Group Plc	Capgemini Se
	Vivendi
	Novo Nordisk A/S-B

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.52%	Lvmh Moet Hennessy	-0.23%
Novo Nordisk A/S-B	0.19%	Stellantis	-0.13%
Siemens Ag-Reg	0.16%	Allianz Se-Reg	-0.10%
Roche Holding Ag	0.16%	Worldline Sa	-0.05%
Axa Sa	0.15%	Adidas Ag	-0.04%
Total	1.17%	Total	-0.54%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0010190256	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	17/06/2005	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 :	---		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.87%	2.01%	-0.14%
YTD	15.74%	19.98%	-4.24%
3 mois	3.79%	6.73%	-2.95%
6 mois	13.58%	18.01%	-4.43%
1 an	19.60%	28.72%	-9.13%
3 ans	5.28%	28.03%	-22.75%
5 ans	19.88%	49.92%	-30.04%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.13%	Ratio de Sharpe	1.53
Volatilité de l'indice	14.53%	Ratio d'information	-1.29
Tracking Error	7.07%	Beta	0.79

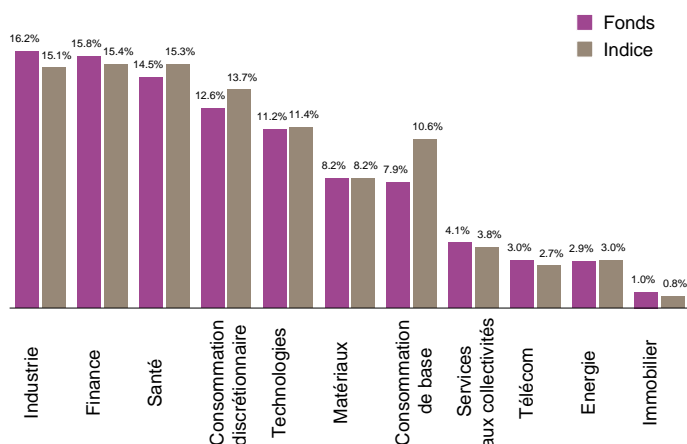
10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.50%	Technologies
Nestle Sa	5.17%	Consommation de base
Roche Holding Ag	3.86%	Santé
Lvmh Moet Hennessy	3.14%	Consommation discrétionnaire
Novartis Ag-Reg	2.96%	Santé
Siemens Ag-Reg	2.38%	Industrie
Totalenergies Se	2.37%	Energie
Sanofi	2.36%	Santé
Bnp Paribas	2.33%	Finance
Linde Plc	2.26%	Matériaux
Total	32.33%	

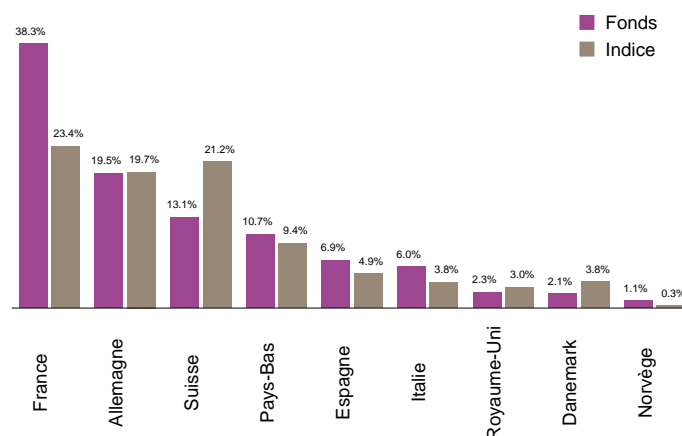
Gérant financier du fonds maître

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	-0.17%	2.07%	3.14%	4.14%	1.88%	2.04%	-0.16%	1.87%					15.74%
Indice	0.40%	1.26%	3.73%	4.30%	2.19%	3.11%	1.47%	2.01%					19.98%
2020													
Fonds	-1.80%	-6.24%	-17.70%	6.36%	1.96%	2.72%	-1.17%	2.28%	-5.18%	-5.83%	14.74%	0.85%	-11.85%
Indice	-0.99%	-6.36%	-16.10%	7.40%	1.77%	1.60%	-0.68%	2.55%	-3.87%	-4.50%	15.18%	1.46%	-5.60%
2019													
Fonds	6.76%	4.08%	0.87%	4.12%	-3.32%	3.72%	1.13%	-2.31%	3.01%	0.66%	1.79%	1.93%	24.36%
Indice	8.33%	4.17%	1.67%	3.67%	-3.80%	3.32%	1.63%	-2.82%	3.52%	2.02%	2.28%	2.33%	29.05%
2018													
Fonds	1.90%	-3.65%	-2.41%	1.20%	-0.53%	-0.91%	1.62%	0.21%	-1.16%	-7.12%	-0.27%	-9.36%	-19.24%
Indice	2.38%	-4.90%	-2.72%	4.95%	0.19%	-1.23%	3.54%	-1.42%	0.82%	-5.61%	-0.35%	-7.64%	-12.06%
2017													
Fonds	1.21%	1.08%	1.20%	5.23%	2.90%	0.29%	-2.83%	-1.94%	3.07%	0.04%	-1.19%	0.44%	9.62%
Indice	1.83%	1.48%	2.49%	1.66%	2.03%	-2.45%	-0.00%	-1.82%	3.19%	1.26%	-0.80%	0.58%	9.69%
2016													
Fonds	-8.97%	-3.23%	5.29%	1.92%	1.21%	-1.61%	-1.89%	1.37%	2.06%	-0.19%	-1.06%	5.88%	-0.07%
Indice	-8.39%	-2.26%	4.43%	3.19%	0.75%	-0.51%	-1.87%	1.01%	0.28%	-0.19%	0.31%	5.91%	1.94%

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

Commentaire de gestion

Le mois d'août 2021 a été marqué par une actualité économique, politique et géopolitique foisonnante, et par une nouvelle progression des marchés actions, totalement au diapason de la Réserve fédérale américaine. Ainsi, août 2021 restera marqué par le retour au pouvoir des Talibans en Afghanistan. En effet, après vingt ans de présence, le Président Biden a réalisé ce que Donald Trump avait préparé, et a rapatrié ses troupes aux Etats-Unis. En Chine, après la reprise en main des entreprises de soutien scolaire, le gouvernement a entrepris de mettre au pas les sociétés proposant des jeux vidéo en ligne. Désormais, les mineurs ne pourront plus jouer que trois heures par semaine, et seulement entre 20h et 21h les vendredis, week-ends et jours fériés. Enfin plus proche de nous, en France, la contestation anti-pass sanitaire et anti-vaccins semble s'essouffler au fil des semaines alors que, dans le même temps, le gouvernement annonce la fin du télétravail obligatoire et du « quoi qu'il en coûte » via la suppression, le 30 septembre prochain, du Fonds de Solidarité.

Sur les marchés financiers, l'ambiance reste globalement au beau fixe. Dans les pays émergents, la politique chinoise est digérée lentement par les opérateurs et les places boursières retrouvent un peu de couleurs. Dans les pays développés, l'euphorie prédomine avec l'amplification de la réouverture des économies. Ainsi, les places boursières européennes reviennent à leurs plus hauts niveaux historiques, tandis que les places américaines volent de record en record. Il faut saluer à ce propos l'habileté du Président de la Réserve fédérale américaine qui a annoncé une politique de réduction de l'assouplissement quantitatif tout en la déconnectant d'une future hausse des taux qui n'interviendra sans doute pas avant l'année 2023. Jérôme Powell a également réitéré le fait que le haut niveau de l'inflation actuelle était probablement transitoire pour la Banque centrale. Ainsi, les marchés obligataires ont parfaitement réagi, les taux à long terme américains n'affichant que quelques points de base de hausse sur le mois.

C'est pourquoi, dans ce contexte, notre indice de référence continue son ascension spectaculaire et affiche désormais un 7ème mois de progression (+2.4%), en hausse de +20,5% depuis le début de l'année. Pour autant, tout n'est pas rose, les commentaires du président chinois Xi Jinping sur la nécessité d'une « prospérité commune » et la volonté de redistribuer les richesses excessives, ont pesé sur le secteur du luxe qui affiche un fort repli (-5,7%) sur le mois. Par ailleurs, comme lors du premier confinement, le retour sur le devant de la scène de la situation sanitaire avec la propagation du variant Delta inquiète et profite aux secteurs de la technologie (+6,9%), des services aux collectivités (+4,1%) et de la santé (+3,3%).

Au niveau du portefeuille, nous sortons de la holding de la famille Agnelli, le groupe Exor, après un beau parcours au profit du constructeur Franco-Italien Stellantis. Nous continuons par ailleurs de nous renforcer sur le distributeur de fonds espagnol Allfunds, dont l'introduction en bourse a rencontré un vif succès. Nous sortons enfin du géant des services informatiques, Capgemini, après un parcours de plus de 50%, suite à son introduction dans le portefeuille en janvier dernier, et dont la valorisation est devenue exigeante. Nous prenons finalement quelques profits sur Vivendi et Novo Nordisk après le rallye de leurs titres sur le mois d'août.

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.