

# MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE



## 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.

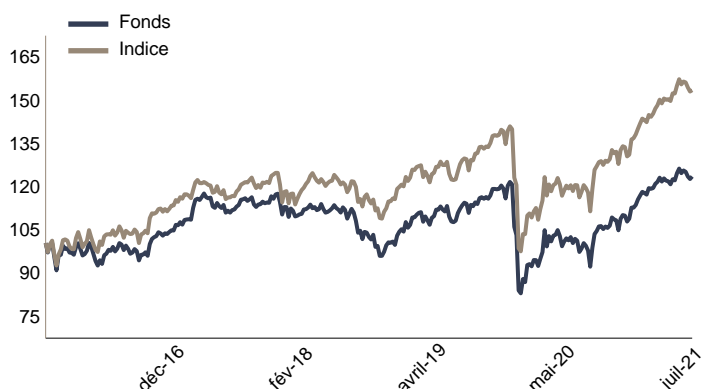
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/09/2021

Valeur liquidative	1068.90 €	Nombre de positions	65
Actif net du fonds	52.78 M€	Taux d'investissement	98.71%

## 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	-3.43%	-3.90%	0.47%
YTD	13.80%	15.81%	-2.01%
3 mois	-0.20%	0.58%	-0.78%
6 mois	5.56%	7.69%	-2.13%
1 an	23.35%	27.45%	-4.10%
3 ans	9.11%	23.27%	-14.16%
5 ans	23.11%	44.34%	-21.23%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.80%	Ratio de Sharpe	1.73
Volatilité de l'indice	13.91%	Ratio d'information	-1.93
Tracking Error	2.12%	Beta	0.98

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Vivendi	Deutsche Post Ag-Reg
Allianz Se-Reg	Muenchener Rueckver A
Alstom	Koninklijke Philips N
Sanofi	Stmicroelectronics Nv
Air France-Klm	Asml Holding Nv

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	4.94%	Technologies
Nestle Sa	4.94%	Consommation de base
Roche Holding Ag	3.69%	Santé
Lvmh Moet Hennessy	3.25%	Consommation discrétionnaire
Novartis Ag-Reg	2.76%	Santé
Totalenergies Se	2.70%	Energie
Bnp Paribas	2.47%	Finance
Siemens Ag-Reg	2.47%	Industrie
Sanofi	2.46%	Santé
Allianz Se-Reg	2.36%	Finance
<b>Total</b>	<b>32.04%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Universal Music Group	1.03%	Vivendi	-0.95%
Totalenergies Se	0.29%	Asml Holding Nv	-0.45%
Bnp Paribas	0.14%	Novartis Ag-Reg	-0.27%
Industria De Diseno	0.13%	Roche Holding Ag	-0.26%
Aena Sme Sa	0.13%	Adidas Ag	-0.22%
<b>Total</b>	<b>1.72%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.15%</b>

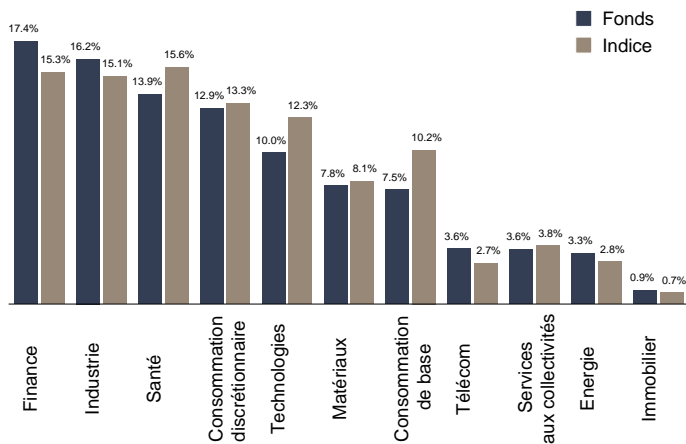
## Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0013028339	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	25/11/2015	Frais de gestion direct :	0.50%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

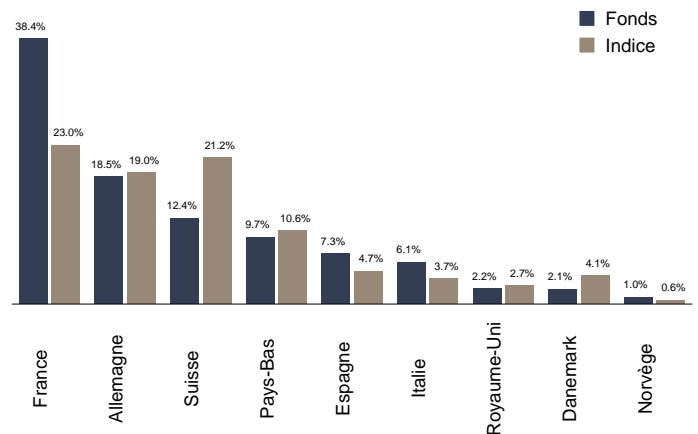
## Gérant financier



## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2021</b>													
Fonds	-1.51%	2.90%	6.38%	2.19%	2.50%	0.98%	0.71%	2.62%	-3.43%				13.80%
Indice	-1.30%	2.07%	6.74%	2.24%	2.59%	2.07%	2.19%	2.42%	-3.90%				15.81%
<b>2020</b>													
Fonds	-1.86%	-8.52%	-15.30%	5.19%	2.92%	4.51%	-2.31%	2.24%	-3.24%	-6.15%	13.94%	1.37%	-9.89%
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%
<b>2019</b>													
Fonds	4.20%	4.22%	1.73%	4.33%	-4.12%	4.91%	-0.00%	-1.04%	3.25%	-0.40%	2.14%	1.46%	22.27%
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%
<b>2018</b>													
Fonds	1.70%	-3.27%	-2.34%	2.34%	-1.06%	-0.28%	1.60%	-0.72%	-0.84%	-6.44%	-0.57%	-6.45%	-15.56%
Indice	1.61%	-4.15%	-1.97%	4.79%	-0.38%	-0.49%	3.22%	-2.76%	0.86%	-4.76%	-0.37%	-5.40%	-9.87%
<b>2017</b>													
Fonds	-0.54%	2.97%	2.99%	3.95%	3.53%	-3.02%	-0.60%	-1.16%	3.86%	0.59%	-1.35%	-0.15%	11.29%
Indice	-0.70%	2.92%	3.44%	1.33%	1.65%	-2.46%	-0.61%	-0.91%	3.93%	1.80%	-1.96%	0.67%	9.24%
<b>2016</b>													
Fonds	-6.84%	-3.15%	0.86%	0.28%	1.65%	-6.47%	4.84%	0.63%	-0.27%	-1.22%	-0.02%	5.80%	-4.63%
Indice	-6.07%	-2.39%	0.91%	2.10%	2.30%	-3.62%	3.08%	0.64%	-0.13%	-0.44%	0.99%	6.17%	3.02%

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

## Commentaire de gestion

Alors que depuis près de 18 mois, l'attention des investisseurs s'était exclusivement focalisée sur l'épidémie de Covid 19 et son impact sur la fermeture puis la réouverture des économies, le mois de septembre 2021 a marqué une rupture salutaire puisque le marché s'est à nouveau concentré sur des données économiques tangibles qui vont constituer des thèmes stratégiques dans les prochaines semaines. Ainsi, après une remontée qualifiée de temporaire par la plupart des Banques centrales, force est de constater que l'inflation publiée, notamment Outre-Atlantique et dans une moindre mesure en Europe, se maintient à un niveau jamais vu depuis plus d'une décennie. Néanmoins, même si le pic d'inflation, dû à des effets de base très faibles, est à priori passé, on ne peut que constater quotidiennement les pénuries qui sévissent à l'heure actuelle dans toutes les zones géographiques, en particulier celles que subissent les Britanniques, qui du fait de la conjonction du Brexit et de la pandémie, a complètement désorganisé les chaînes d'approvisionnement de certains produits.

Sur le front économique, Evergrande, le géant de l'immobilier chinois dont le modèle d'affaires est fondé sur la hausse continue des prix, a reconnu connaître de grandes difficultés financières, étranglé par une dette de l'ordre de 260 milliards d'euros. Si le marché parie sur une sortie de crise ordonnée, pilotée par le gouvernement chinois, les opérateurs restent vigilants sur l'éventuel effet domino.

Après 7 mois consécutifs de hausse, les marchés ont ainsi marqué le pas. Mais, au-delà du léger repli c'est surtout la rotation sectorielle qui a été importante avec le style « croissance » qui a sous-performé le style « value » sur le mois. La remontée des taux a entraîné le mouvement et vient soutenir le positionnement du fonds que nous avons maintenu sur le secteur financier notamment. A l'inverse, le secteur du luxe a baissé de 4%, souffrant de prises de bénéfices après un parcours impressionnant. Le prétexte de cette baisse a été l'important flot de nouvelles parvenant des autorités chinoises, s'attaquant à différents secteurs mais visant en particulier à réduire les inégalités sociales. Politique qui par le passé s'est déjà montrée peu favorable aux signes extérieurs de richesse, et donc au luxe.

Sur le mois, le portefeuille a mieux résisté que le marché du fait de sa construction et de la légère repondération au cours de l'été des secteurs les plus décotés. Dans ce contexte, sans surprise, les principaux contributeurs à la performance ont été les valeurs bancaires (BNP en particulier), pétrolières et celles liées à la réouverture comme Inditex (maison mère de Zara) et AENA (l'opérateur des aéroports espagnols). Concernant les opérations, nous avons pris quelques bénéfices sur les valeurs technologiques (ASML et STM) ainsi que sur Deutsche Post alors que le titre se rapproche de nos objectifs de cours. Enfin, nous avons renforcé Vivendi juste avant la cotation de la branche Universal Music Group qui a permis de valoriser cette activité bien au-dessus de sa valeur implicite lorsqu'elle était encore au sein du groupe Vivendi.

*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](http://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.*