

ACTIONS FRANCE M

Actions des pays de l'UE



Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de rechercher la performance à long terme sans référence à un indice à travers une exposition orientée au minimum à 60% sur le marché des actions françaises. La gestion de l'OPCVM s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue au travers de la mise en oeuvre d'un processus qui passe par la rencontre directe avec les entreprises dans lesquelles l'OPCVM investit. Des opérations de trading sont également menées sur des valeurs à court terme en fonction des opportunités de marché.

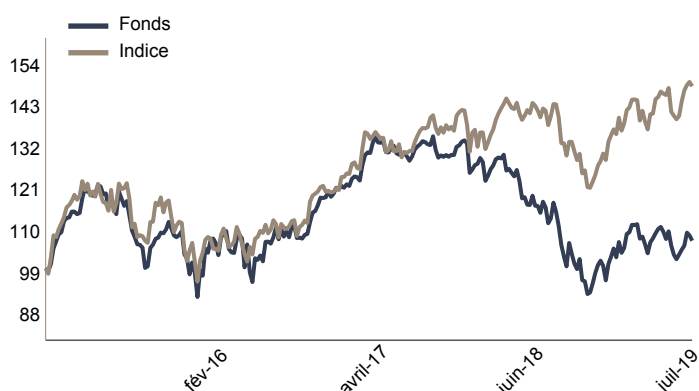
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur liquidative	1334.27 €	Nombre de positions	41
Actif net du fonds	249.19 M€	Taux d'investissement	95.01%

Evolution de la performance



L'indice de référence est le CAC All-Tradable® (dividendes réinvestis).

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Salvatore Ferragamo S	Thyssenkrupp Ag
Iliad Sa	Wessanen
Sartorius Stedim Biot	Stora Enso Oyj-R Shs
Ipsen	Elis Sa
L'Oreal	Societe Generale Sa

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Ffp	0.58%	Groupe Open	-0.30%
Thyssenkrupp Ag	0.45%	Europcar Mobility Gro	-0.24%
Beneteau	0.42%	Ipsen	-0.21%
Spie Sa	0.34%	Jacquet Metal Service	-0.15%
Tui Ag-Di	0.28%	Sartorius Stedim Biot	-0.13%
Total	2.06%	Total	-1.04%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions des pays de l'UE	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR0011351659	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Société de gestion :	Myria AM	Frais de gestion direct :	1.25%
Date de création :	03/01/2013	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA :	Oui	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation :	14h30		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.45%	3.36%	-0.91%
YTD	12.87%	21.41%	-8.54%
3 mois	-2.64%	2.54%	-5.17%
6 mois	2.03%	7.74%	-5.71%
1 an	-6.48%	3.93%	-10.40%
3 ans	-0.83%	34.57%	-35.41%
5 ans	6.66%	47.66%	-41.00%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18.23%	Ratio de Sharpe	-0.34
Volatilité de l'indice	14.59%	Ratio d'information	-1.16
Tracking Error	8.96%	Beta	1.10

10 principales positions

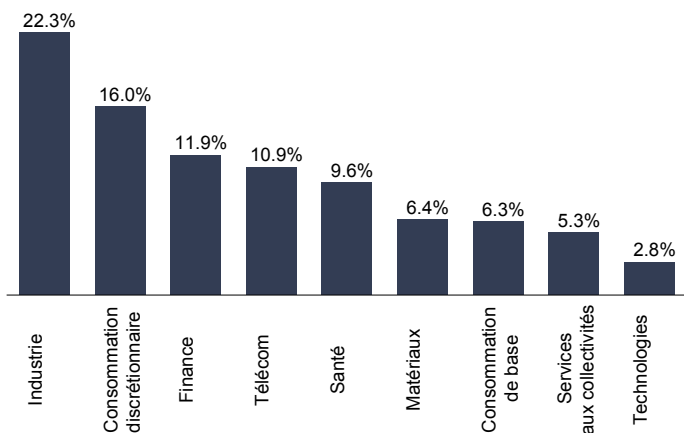
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Dassault Aviation Sa	3.93%	Industrie
Scor Se	3.91%	Finance
Jcdecaux Sa	3.79%	Télécommunications
Iliad Sa	3.49%	Télécommunications
Ffp	2.96%	Finance
Salvatore Ferragamo S	2.96%	Consommation discrétionnaire
Orpea	2.95%	Santé
Rothschild & Co	2.94%	Finance
Europcar Mobility Gro	2.94%	Industrie
Somfy Sa	2.91%	Industrie
Total	32.79%	

Gérant financier

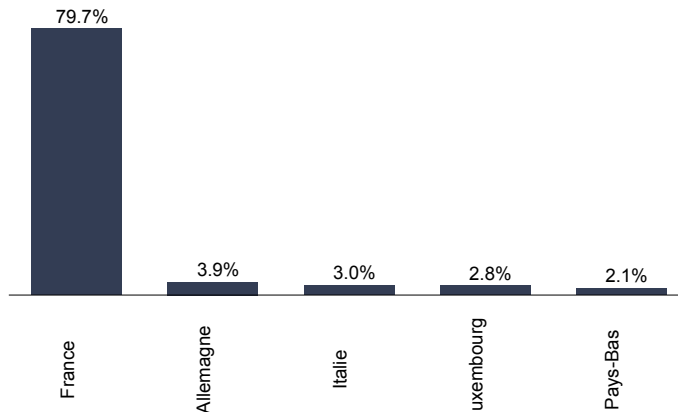


FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2019	Fonds	5.26%	3.78%	1.27%	5.95%	-6.83%	6.16%	-1.80%	-3.22%	2.45%				12.87%
	Indice	5.68%	4.83%	1.72%	4.98%	-5.82%	6.27%	-0.00%	-0.79%	3.36%				21.41%
2018	Fonds	2.15%	-3.08%	-3.24%	4.08%	-4.72%	-3.99%	0.42%	-2.43%	-1.03%	-8.72%	-2.33%	-7.06%	-26.72%
	Indice	2.48%	-2.26%	-2.86%	6.38%	-0.60%	-1.18%	3.13%	-1.33%	1.17%	-7.24%	-2.02%	-5.81%	-10.42%
2017	Fonds	1.57%	1.08%	3.24%	2.85%	5.03%	-2.16%	-0.44%	-1.48%	3.55%	0.45%	-2.54%	-0.02%	11.37%
	Indice	-0.71%	1.51%	4.93%	3.85%	2.30%	-2.36%	-0.34%	-1.30%	4.81%	3.16%	-1.59%	-0.45%	14.31%
2016	Fonds	-7.54%	-1.21%	7.15%	2.19%	-0.46%	-10.03%	5.08%	3.87%	0.93%	3.01%	-2.69%	7.41%	6.24%
	Indice	-7.46%	-0.34%	3.53%	2.61%	0.62%	-6.91%	5.64%	1.13%	0.04%	1.81%	0.00%	6.32%	6.15%
2015	Fonds	7.88%	5.75%	1.67%	4.08%	1.44%	-4.71%	0.54%	-7.06%	-8.55%	9.17%	4.05%	-2.37%	10.57%
	Indice	8.48%	5.94%	3.52%	-0.32%	2.88%	-4.84%	3.41%	-7.16%	-6.89%	11.86%	1.28%	-4.29%	12.55%

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

Commentaire de gestion

Au mois de septembre, le marché a poursuivi le rebond initié à la mi-août mais celui-ci a été marqué par un retournement brutal du leadership de marché des titres croissance/faible volatilité en faveur des titres cycle/volatilité/financières. La poche de valeurs décotées positionnée pour une rotation de style a pleinement bénéficié de ce contexte de marché, ainsi des titres tels que STORA ENSO, SPIE et THYSSENKRUPP font partie des meilleurs contributeurs à la performance. L'exposition à la thématique small cap qui traverse une phase de flux sortants explique une partie de l'écart de performance avec l'indice. D'un point de vue sectoriel, la surexposition aux financières (SOCIETE GENERALE, ING) et aux télécoms (ORANGE, ILIAD) a bénéficié à la performance du fonds en relatif, en revanche l'absence de l'Oil&Gas; a coûté alors que le prix du baril de Brent s'est fortement apprécié en milieu de mois et que le secteur est un poids important de l'indice. Dans le reste de l'actualité, le mois de septembre a été marqué par de nombreuses publications de résultats. Parmi les satisfactions, FFP a publié un ANR en hausse de +17%, portant la décote sur ANR à plus de 100% le jour de la publication.

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 serait 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.