

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.

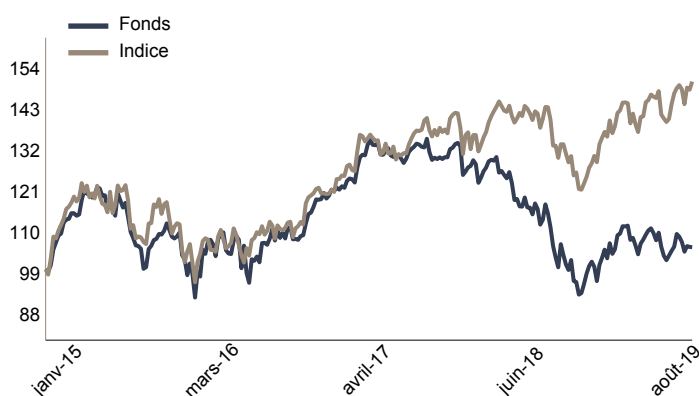
Profil de risque



Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur liquidative	1313.68 €	Nombre de positions	39
Actif net du fonds	241.46 M€	Taux d'investissement	97.92%

Evolution de la performance



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

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Total Sa	Neoen Sa
Unibail Rodamco	Ing Groep Nv
Worldline Sa	Tui Ag-Di
Lagardere Sca	Elis Sa
Ipsen	Michelin (Cgde)

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Fresenius Se &	0.28%	Europcar Mobility Gro	-0.94%
Iliad Sa	0.23%	Beneteau	-0.37%
Ipsen	0.22%	Dassault Aviation Sa	-0.17%
Lvmh Moet Hennessy	0.14%	Worldline Sa	-0.14%
Sartorius Stedim Biot	0.14%	Rothschild & Co	-0.12%
Total	1.02%	Total	-1.73%

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 : 01/03/2013	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	-1.54%	1.02%	-2.56%
YTD	11.13%	22.65%	-11.52%
3 mois	-2.39%	3.59%	-5.97%
6 mois	-5.19%	3.68%	-8.87%
1 an	0.88%	13.19%	-12.31%
3 ans	-5.21%	33.54%	-38.75%
5 ans	13.51%	56.33%	-42.81%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	17.16%	Ratio de Sharpe	0.07
Volatilité de l'indice	13.85%	Ratio d'information	-1.41
Tracking Error	8.74%	Beta	1.07

10 principales positions

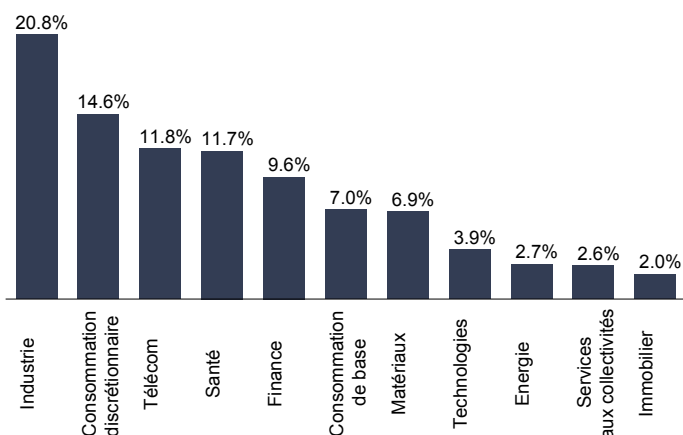
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Jcdecaux Sa	3.91%	Télécommunications
Scor Se	3.88%	Finance
Dassault Aviation Sa	3.87%	Industrie
Ipsen	3.32%	Santé
Iliad Sa	3.27%	Télécommunications
Salvatore Ferragamo S	2.98%	Consommation discrétionnaire
Somfy Sa	2.93%	Industrie
Orpea	2.93%	Santé
Rothschild & Co	2.87%	Finance
Ffp	2.86%	Finance
Total	32.81%	

Gérant financier

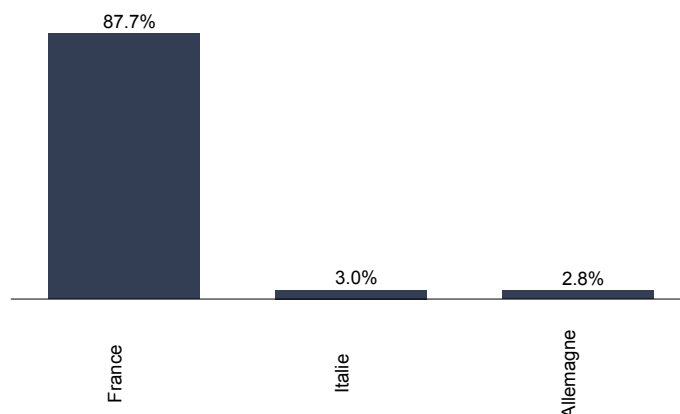


FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

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%	-1.54%			11.13%
Indice	5.68%	4.83%	1.72%	4.98%	-5.82%	6.27%	-0.00%	-0.79%	3.36%	1.02%			22.65%
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

Un mois d'octobre difficile pour le fonds Le stock picking est la première raison de cette contre-performance avec des publications en deçà de nos attentes sur EUROPCAR et BENETEAU. Le premier a réduit son objectif annuel de rentabilité en raison d'une saisonnalité défavorable au troisième trimestre. BENETEAU a déçu sur sa marge opérationnelle 2019 qui, corrigée de l'effet des taxes douanières US/Canada à présent supprimées et des pertes de Monte Carlo Yatch, cache une tendance de fond bien orientée dans la division Bateau. Au niveau des facteurs, le bilan de la poche value est équilibré. Certains titres (ELIOR, VICAT) continuent de subir la défiance des investisseurs face au style croissance mais FRESENIUS - plus forte hausse du fonds sur le mois - a publié un troisième trimestre meilleur qu'attendu sur le résultat opérationnel, TUI bénéficie de la faillite de THOMAS COOK et ILIAD retrouve des couleurs. Enfin, le stock picking sur nos titres croissance a été favorable bien qu'il n'ait pas suffi à compenser les mauvaises nouvelles : dynamisme toujours fort dans le luxe chez LVMH et dans la médecine de spécialité chez IPSEN qui a publié une croissance organique de son chiffre d'affaires au-dessus des attentes.

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.