Myria AM GROUPE UFF

# Rapport de Gestion
# Actions France M

**août-2015**

**Profil de risque**

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *faible* | | | | | | *élevé* |

| | |
|---|---|
| Date de VL : | 31/08/2015 |
| Valeur liquidative : | 1344,21 € |
| Encours du fonds : | 315,83 M€ |

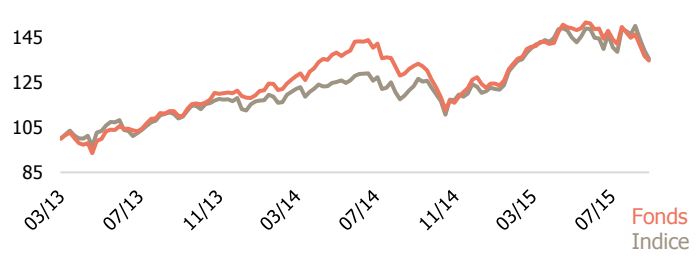
## Objectif de Gestion

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 œuvre 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.

## Commentaire de gestion

Le mois de juin avait vu le retour du risque et de la volatilité sur les marchés en raison des craintes liées à la Grèce. Le mois d'août s'inscrit dans la même lignée avec cette fois, en toile de fond, les craintes d'un ralentissement significatif de la croissance chinoise, pesant principalement sur les secteurs de l'énergie et des matières premières.
Parmi les déceptions, on retiendra le secteur de l'énergie, la chute de 25% du baril de brut cet été pénalisant le cours de BOURBON, ou encore sur nos expositions émergentes comme RALLYE, KERING et VICAT. Du côté positif, SOCIETE GENERALE a publié des résultats encourageants au titre du deuxième trimestre, très au-dessus du consensus. Le réseau bancaire français se comporte particulièrement bien, avec 4% de croissance de PNB et une progression de plus de 1% des volumes de prêts. Les perspectives sont bonnes à la fois sur la demande et les marges grâce à la baisse du taux du livret A et la hausse des dépôts à vue. Pour couronner un très bel exercice, le capital progresse de 30 points de base sur le trimestre à 10.4%, un sujet clé du cas d'investissement. L'action montait de 8% sur l'annonce et termine le mois avec une baisse de seulement -3% surperformant largement les grands indices.

## Evolution de la valeur liquidative




## Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | CAC All tradable | Ecart |
|---|---|---|---|
| **1 mois** | -7,06% | -7,16% | 0,10% |
| **YTD** | 9,01% | 12,16% | -3,14% |
| **3 mois** | -10,97% | -8,64% | -2,33% |
| **6 mois** | -4,44% | -3,02% | -1,42% |
| **1 an** | 2,62% | 10,27% | -7,64% |
| **3 ans** | - | - | - |
| **création** | 35,94% | 36,19% | -0,25% |

## Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|---|---|
| GLENCORE PLC | DANONE |
| FAURECIA | TARKETT |
| BENETEAU | KERING |
| SCOR SE | SOCIETE GENERALE SA |
| FFP | DASSAULT AVIATION SA |

## Indicateurs de risque

| | | |
|---|---|---|
| Volatilité 1 an | Fonds | 15,60% |
| | Indice | 18,41% |
| Tracking error | | 7,68% |
| Ratio de Sharpe | | 0,18 |
| Ratio d'information | | -1,31 |
| Beta | | 0,77 |

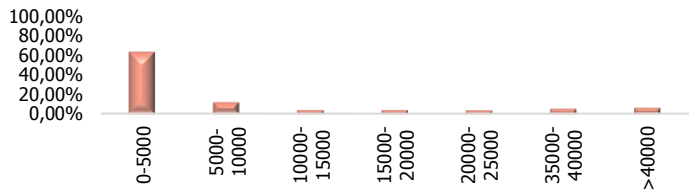
## Profil

| | |
|---|---|
| Nombre de positions | 28 |
| Taux d'investissement | 99,95% |
| Capi Moy (M€) | 9 066 |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---|---|---|---|
| WORLDLINE SA | 0,24% | GLENCORE PLC | -1,08% |
| TARKETT | 0,22% | RALLYE SA | -0,69% |
| | | VICAT | -0,53% |
| | | BOURBON SA | -0,48% |
| | | VILMORIN & CIE | -0,46% |
| *Total* | *0,46%* | *Total* | *-3,24%* |

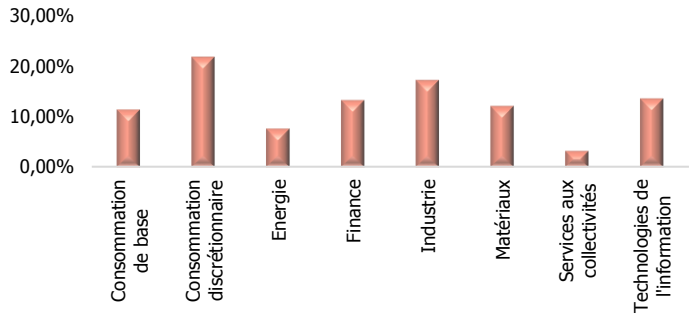
## Répartition par capitalisations (en M€)




## Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Type de VM/Secteur Actions |
|---|---|---|
| WORLDLINE SA | 4,61% | Technologies de l'information |
| DASSAULT AVIATION SA | 4,55% | Industrie |
| ATOS SE | 4,41% | Technologies de l'information |
| MICHELIN (CGDE) | 4,39% | Consommation discrétionnaire |
| FAURECIA | 4,39% | Consommation discrétionnaire |
| SPIE SA | 4,34% | Industrie |
| VICAT | 4,18% | Matériaux |
| ELIOR | 4,10% | Industrie |
| STORA ENSO OYJ-R SHS | 4,10% | Matériaux |
| CGG SA | 4,04% | Energie |
| *Total* | *43,12%* | |

## Répartion par secteurs d'activités




## Caractéristiques du FCP

| | | | |
|---|---|---|---|
| Classification AMF : | Actions des pays de l'UE | Valorisateur : | Caceis FA |
| Code ISIN : | FR0011351659 | Dépositaire : | Caceis BF |
| Société de Gestion : | Myria AM | Centralisateur : | Caceis BF |
| Date de création : | 01/03/2013 | Heure de centralisation : | 12 h |
| Eligibilité PEA : | Oui | Droit d'entrée (max) : | 5,00% |
| Durée de placement recommandée : | 5 ans | Frais de Gestion direct : | 1,25% |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne | Frais de Gestion indirect : | Néant |

## Les gérants financiers

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

*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 offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.*
*Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039*