Myria AM GROUPE UFF

Rapport de Gestion
Actions France M

avril-2016

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
faible						*élevé*

Date de VL :	29/04/2016
Valeur liquidative :	1363,7 €
Encours du fonds :	283 M€

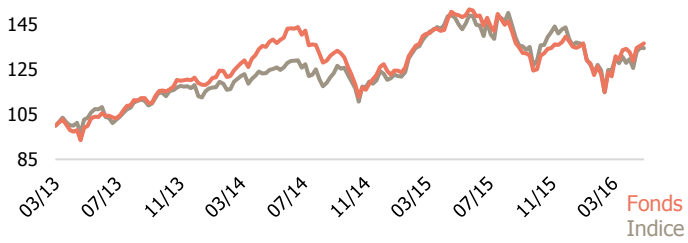
Objectif de gestion

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

Actions France affiche ainsi en avril une performance positive mais en retrait par rapport son indice.
Votre fonds est particulièrement attentif à l'alignement d'intérêt entre l'actionnaire que nous sommes et le management des sociétés dans lesquelles nous investissons. Et donc à l'existence de véritables contrepouvoirs (en premier lieu des administrateurs de qualité) et d'incitations financières bien calibrées.
Dans cette perspective, la saison des assemblées générales est un moment primordial pour nous, puisque c'est par l'usage systématique de notre droit de vote que nous défendons les intérêts de nos porteurs de parts. Nous échangeons avec les équipes de management en amont, des moments privilégiés pour faire part de notre point de vue sur la manière dont la gouvernance pourrait être améliorée et les structures de rémunération.
Nous observons de nombreuses évolutions positives, année après année : MICHELIN est désormais exemplaire en termes de transparence, quand les critères de rémunération du CEO de TECHNICOLOR sont devenus extrêmement exigeants.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	CAC All tradable	Ecart
1 mois	2,19%	5,15%	-2,96%
YTD	0,02%	-2,03%	2,05%
3 mois	8,17%	5,87%	2,31%
6 mois	1,61%	-5,03%	6,64%
1 an	-8,38%	-7,02%	-1,36%
3 ans	38,14%	30,17%	7,97%
création	37,91%	34,72%	3,19%

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
TELECOM ITALIA SPA	STORA ENSO OYJ-R SHS
CGG SA	UPM-KYMMENE OYJ
VALLOUREC SA	GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR
PEUGEOT SA	ZODIAC AEROSPACE
BOLLORE	CASINO GUICHARD PERRACHON

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	19,05%
	Indice	23,80%
Tracking error		8,50%
Ratio de Sharpe		-0,43
Ratio d'information		0,13
Beta		0,76

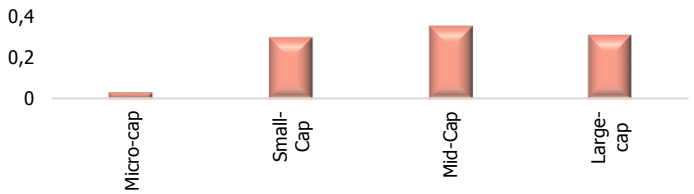
Profil

Nombre de positions	30
Taux d'investissement	98,92%
Capi Moyenne (M€)	7 099

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ZODIAC AEROSPACE	0,70%	TECHNICOLOR - REGI	-0,29%
NATIXIS	0,46%	KERING	-0,26%
CGG SA	0,45%	GEMALTO	-0,23%
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	0,44%	NUMERICABLE-SFR	-0,20%
FAURECIA	0,44%	DASSAULT AVIATION	-0,20%
Total	*2,50%*	*Total*	*-1,18%*

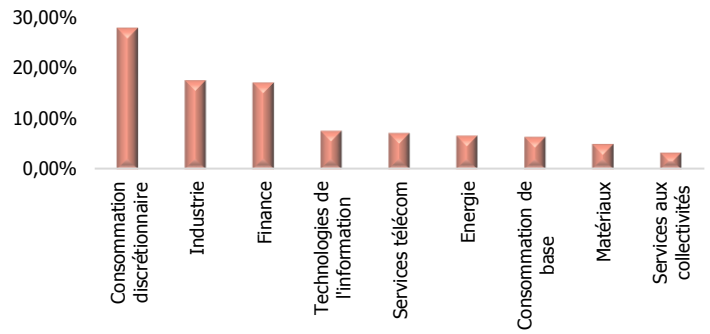
Répartition par capitalisations (en M€)



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
GEMALTO	4,15%	Actions
FAURECIA	4,07%	Actions
SCOR SE	4,04%	Actions
NATIXIS	3,99%	Actions
DASSAULT AVIATION SA	3,98%	Actions
ZODIAC AEROSPACE	3,94%	Actions
BOLLORE	3,91%	Actions
KERING	3,84%	Actions
SPIE SA	3,78%	Actions
MICHELIN (CGDE)	3,72%	Actions
Total	*39,41%*	

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 :	UFF Banque
Date de création :	01/03/2013	Heure de centralisation :	14 h 30
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 :	cf prospectus

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