Myria AM GROUPE UFF

Rapport de Gestion

Actions France M

mai-2017

Profil de risque

1	2	3	4	5	**6**	7

Date de VL	31/05/2017
Valeur liquidative	1658,48 €
Encours du fonds	332,24 M€

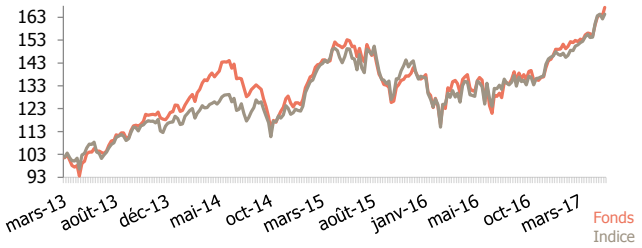
Objectif de gestion

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

Notre prudence après la forte hausse des marchés sur six mois n'a pas altéré la performance de votre fonds. L'alignement de planètes a été réel au cours du mois de mai, avec des détachements de dividendes, la surperformance de nos grosses pondérations sectorielles dans les télécommunications et services aux collectivités, et surtout un stock-picking qui porte ses fruits, à l'image de BENETEAU, VILMORIN, APRIL, PIERRE & VACANCES, FFP ou encore DASSAULT AVIATION. Un marché au plus haut nous a incités à limiter encore la prise de risque ; nous avons vendu BUREAU VERITAS, ALSTOM et SUEZ, qui ont progressé de plus de 20% et sommes allés chercher des valeurs plus en retard comme REXEL ou JC DECAUX.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	CAC All tradable	Ecart
1 mois	5,03%	2,30%	2,73%
YTD	14,50%	12,35%	2,14%
3 mois	11,52%	11,47%	0,05%
6 mois	22,98%	19,45%	3,53%
1 an	22,17%	20,99%	1,19%
3 ans	16,95%	28,10%	-11,16%
création	67,72%	64,90%	2,82%

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
JCDECAUX SA	SUEZ
PUBLICIS GROUPE	ALSTOM
ZODIAC AEROSPACE	GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR
GEMALTO	BUREAU VERITAS SA
DANONE	BOLLORE

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	17,56%
	Indice	17,10%
Tracking error		5,84%
Ratio de Sharpe		1,28
Ratio d'information		0,20
Beta		0,97

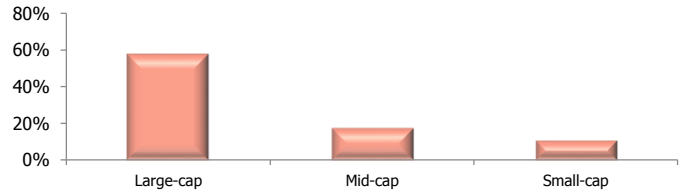
Profil

Nombre de positions	27
Taux d'investissement	85,53%
Capitalisation moyenne (M€)	13 179

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
BENETEAU	0,77%	VOLKSWAGEN AG-PRI	-0,22%
VILMORIN & CIE	0,40%	PEUGEOT SA	-0,11%
PIERRE & VACANCES	0,37%	GEMALTO	-0,07%
DASSAULT AVIATION SA	0,36%	BOURBON CORP	-0,03%
BOLLORE	0,33%	MICHELIN (CGDE)	-0,01%
total	2,23%	*total*	-0,44%

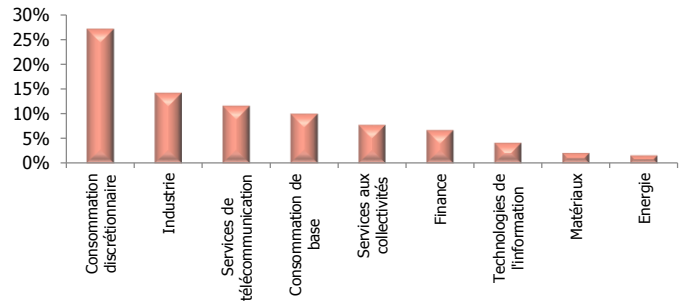
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
BENETEAU	4,21%	Consommation discrétionnaire
GEMALTO	4,16%	Technologies de l'information
ZODIAC AEROSPACE	4,15%	Industrie
PUBLICIS GROUPE	4,14%	Consommation discrétionnaire
SFR GROUP SA	4,05%	Services de télécommunication
ENGIE	4,02%	Services aux collectivités
DASSAULT AVIATION SA	4,02%	Industrie
ORANGE	4,00%	Services de télécommunication
FFP	4,00%	Finance
VOLKSWAGEN AG-PREF	3,91%	Consommation discrétionnaire
total	40,66%	

Principaux 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 :	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