

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.

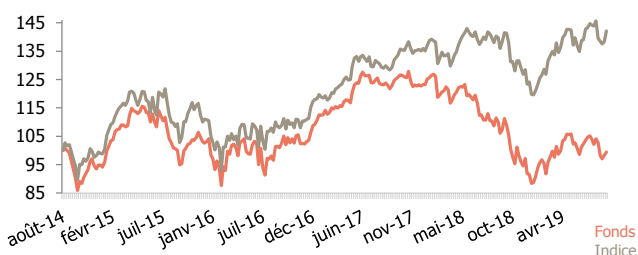
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							30/08/2019	
Valeur liquidative							1302,4 €	
Encours du fonds							245,61 M€	

Commentaire de gestion

Un mois d'août en deux temps pour Actions France. Une aversion au risque a régi les marchés sur la première quinzaine du mois d'août. L'inversion de la courbe des taux US est venue s'ajouter à la question fondamentale de la crainte du ralentissement économique, entraînant un mouvement de flight to quality massif. Cette configuration a été défavorable au fonds qui a abandonné près d'un point face à l'indice. Il a notamment été pénalisé par les valeurs cycliques et/ou sensibles aux taux d'intérêts telles qu'ING et IMERYS. La seconde partie du mois a été marquée par un rebond des indices. Les cycliques tout comme les défensives ont rebondi sans distinction de style. Le fonds a bénéficié de la hausse d'un certain nombre de valeurs cycliques et décotées telles que THYSSENKRUPP et TUI ainsi que de la bonne publication de BOUYGUES qui continue de surprendre dans les télécoms malgré un environnement concurrentiel qui reste tendu.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (CAC All tradable)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3,22%	-0,79%	-2,43%
YTD	10,17%	17,46%	-7,29%
3 mois	0,89%	5,42%	-4,53%
6 mois	0,86%	6,03%	-5,18%
1 an	-9,66%	1,72%	-11,38%
3 ans	-2,30%	30,25%	-32,54%
5 ans	-0,57%	42,16%	-42,73%

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
SALVATORE FERRAGAMO SPA	ELIOR GROUP
SANOFI	WESSANEN
DASSAULT SYSTEMES SA	UPM-KYMMENE OYJ
LEGRAND SA	ORPEA
AIR LIQUIDE SA	NEOEN SA

Indicateurs de risque sur 1 an

Fonds	18,86%
Indice	14,93%
Volatilité	
Tracking error	9,93%
Ratio de Sharpe	-0,49
Ratio d'information	-1,15
Beta	1,08

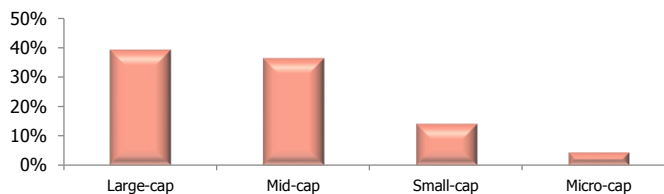
Profil

Nombre de positions	48
Taux d'investissement	93,43%
Capitalisation moyenne (M€)	8 463

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
NEOEN SA	0,31%	BONDUELLE SCA	-0,47%
DASSAULT AVIATION SA	0,11%	BENETEAU	-0,35%
BOUYGUES SA	0,10%	PIERRE & VACANCES	-0,31%
ORANGE	0,02%	ROTHSCHILD & CO	-0,29%
LEGRAND SA	0,01%	JCDECAUX SA	-0,26%
total	0,56%	total	-1,68%

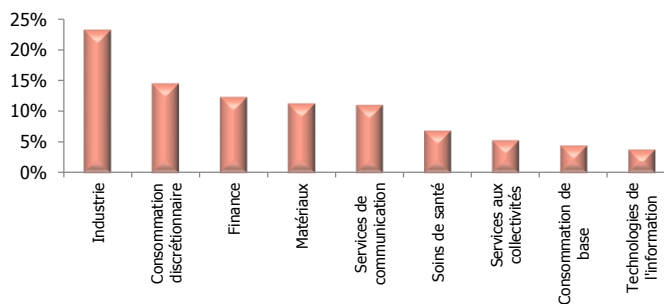
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
DASSAULT AVIATION SA	3,95%	Industrie
NEOEN SA	3,81%	Services aux collectivités
JCDECAUX SA	3,76%	Services de communication
SCOR SE	3,69%	Finance
BENETEAU	3,63%	Consommation discrétionnaire
EUROPCAR MOBILITY GROUP	3,61%	Industrie
FFP	3,58%	Finance
ORPEA	3,27%	Soins de santé
ROTHSCHILD & CO	3,16%	Finance
BONDUELLE SCA	3,16%	Consommation de base
total	35,63%	

Principaux secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions des pays de l'UE	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011351659	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	03/01/2013	Heure de centralisation :	14h30
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'ECHEQUIER

Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2019	Fonds	5,26%	3,78%	1,27%	5,95%	-6,83%	6,16%	-1,79%	-3,22%					10,17%
	Indice	5,68%	4,83%	1,72%	4,98%	-5,82%	6,27%	0,00%	-0,79%					17,46%
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	9,16%	5,94%	3,52%	-0,32%	2,88%	-4,84%	3,41%	-7,16%	-6,89%	11,86%	1,28%	-4,29%	13,25%
2014	Fonds	0,36%	5,03%	3,60%	4,54%	3,54%	-2,15%	-4,38%	-1,28%	-4,49%	-7,49%	8,85%	-2,11%	2,78%
	Indice	-1,78%	5,35%	0,77%	1,89%	1,89%	-1,55%	-2,59%	0,72%	-0,49%	-4,58%	6,01%	-2,33%	2,80%