

ACTIONS FRANCE M

Actions des pays de l'UE



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif 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.

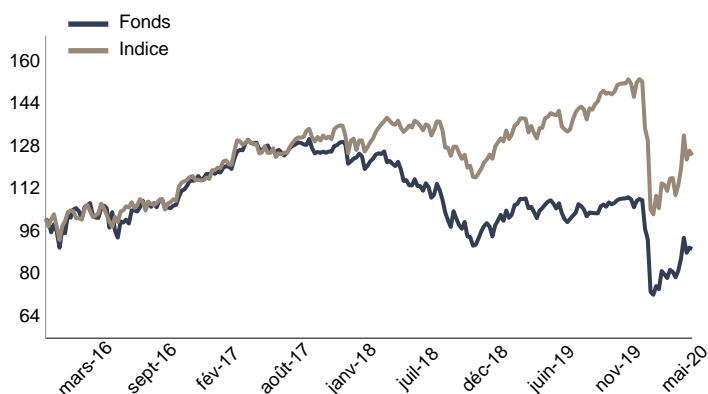
Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2020

Valeur liquidative	1150.48 €	Nombre de positions	42
Actif net du fonds	193.99 M€	Taux d'investissement	91.02%

Evolution de la performance



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

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Sanofi	Bnp Paribas
Orange	Credit Agricole Sa
Edenred	Elis Sa
Imerys Sa	Cie De Saint Gobain
Edf	Total Sa

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Seb Sa	0.52%	Sartorius Stedim Biot	-0.14%
Bnp Paribas	0.42%	Jcdecaux Sa	-0.10%
Bouygues Sa	0.38%	Biomerieux	-0.09%
Worldline Sa	0.32%	Spie Sa	-0.08%
Legrand Sa	0.29%	Salvatore Ferragamo S	-0.06%
Total	1.93%	Total	-0.48%

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	4.90%	4.89%	0.01%
YTD	-16.55%	-16.55%	-0.00%
3 mois	18.46%	13.70%	4.77%
6 mois	-16.55%	-16.55%	-0.00%
1 an	-16.05%	-9.90%	-6.15%
3 ans	-29.10%	-0.42%	-28.68%
5 ans	-20.03%	12.41%	-32.44%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	30.99%	Ratio de Sharpe	-0.50
Volatilité de l'indice	32.50%	Ratio d'information	-0.78
Tracking Error	7.83%	Beta	0.93

10 principales positions

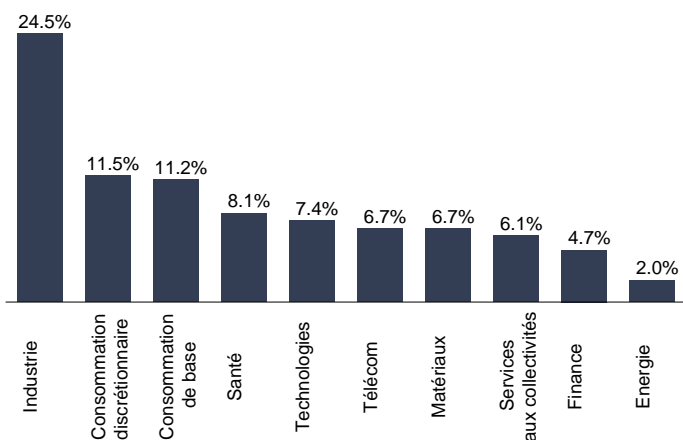
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Orange	3.07%	Télécommunications
Edf	3.05%	Services aux collectivités
Engie	3.01%	Services aux collectivités
Michelin (Cgde)	3.00%	Consommation discrétionnaire
Bouygues Sa	2.98%	Industrie
Seb Sa	2.96%	Consommation discrétionnaire
Edenred	2.92%	Industrie
Somfy Sa	2.73%	Industrie
Ffp	2.67%	Finance
Vivendi	2.67%	Télécommunications
Total	29.05%	

Gérant financier du fonds maître

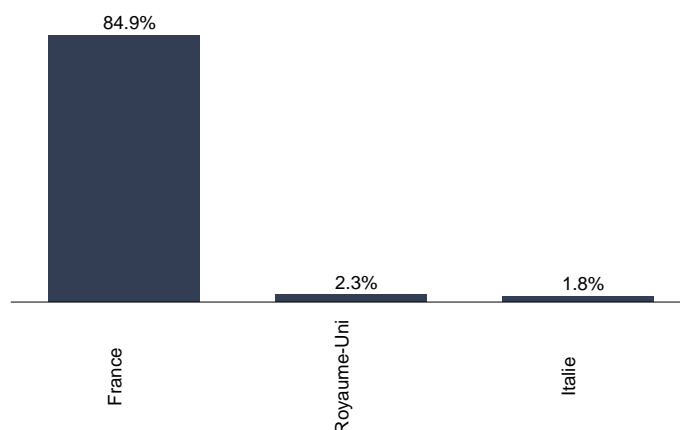


FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020													
Fonds	-2.56%	-7.72%	-21.67%	7.06%	5.49%	4.90%							-16.55%
Indice	-2.38%	-8.11%	-18.18%	4.95%	3.28%	4.89%							-16.55%
2019													
Fonds	5.26%	3.78%	1.27%	5.95%	-6.83%	6.16%	-1.80%	-3.22%	2.45%	-1.54%	4.07%	0.84%	16.63%
Indice	5.68%	4.83%	1.72%	4.98%	-5.82%	6.27%	-0.00%	-0.79%	3.36%	1.02%	2.85%	1.34%	27.84%
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	-6.72%	-0.34%	3.53%	2.61%	0.62%	-6.91%	5.64%	1.13%	0.04%	1.81%	0.00%	6.32%	7.00%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

Les marchés ont poursuivi leur rebond au mois de juin porté par l'optimisme des investisseurs qui misent sur une amélioration des fondamentaux économiques en dépit des craintes de seconde vague de l'épidémie grandissante aux Etats-Unis. APPLE a d'ailleurs annoncé la fermeture de 10% de ses magasins américains face à la résurgence du virus dans certains Etats. Dans ce contexte, le rebond s'est déroulé en deux temps avec des semaines de forte volatilité. D'abord une nette surperformance des facteurs cycle et value dont le fonds a pleinement profité avec les hausses de titres tels que GROUPE OPEN, SAINT-GOBAN et de nos deux banques BNP PARIBAS et CREDIT AGRICOLE entrées fin mai en portefeuille. La deuxième partie du mois a été marquée par une inversion de tendance et une surperformance du facteur qualité sur le style value. Ainsi WORLDLINE qui a bénéficié des déboires de WIRECARD, LEGRAND et SCHNEIDER ELECTRIC figurent parmi les meilleurs contributeurs. Citons également la performance de l'ORÉAL (environ 8% depuis le début d'année à fin juin et 20% sur les trois derniers mois) qui se paye désormais 35x le PE 2021 contre 30x il y a six mois. Un rerating justifié par la confiance du management sur l'après crise mais également par le profil plus défensif du groupe par rapport à d'autres valeurs du luxe comme LVMH.

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 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.