

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.

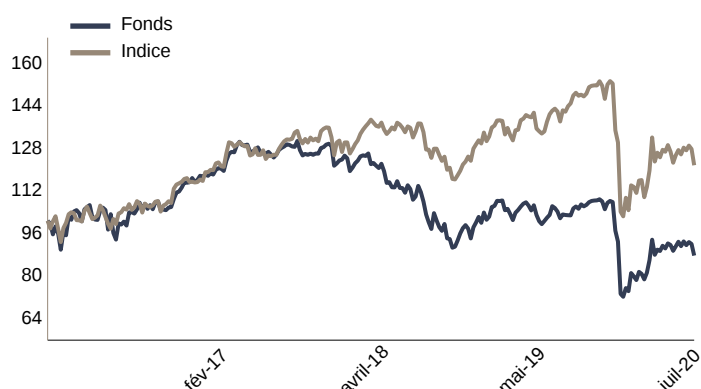
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur liquidative	1137.64 €	Nombre de positions	50
Actif net du fonds	187.85 M€	Taux d'investissement	100.10%

Evolution de la performance



L'indice de référence est le CAC All-Tradable® (dividendes réinvestis). Myria AM gère le fonds depuis le 01/09/2020

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.33%	-2.56%	-0.76%
YTD	-17.48%	-17.67%	0.19%
3 mois	-1.12%	-1.35%	0.23%
6 mois	17.14%	12.17%	4.98%
1 an	-14.74%	-13.31%	-1.42%
3 ans	-30.98%	-4.71%	-26.27%
5 ans	-7.46%	24.06%	-31.52%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	31.26%	Ratio de Sharpe	-0.46
Volatilité de l'indice	32.93%	Ratio d'information	-0.21
Tracking Error	6.94%	Beta	0.93

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Sanofi	Unilever Nv
L'Oreal	Salvatore Ferragamo S
Alstom	Societe Generale Sa
Veolia Environnement	Ffp
Pernod Ricard Sa	Dassault Aviation Sa

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Unilever Nv 0.16%	Bnp Paribas -0.56%
Spie Sa 0.16%	Total Sa -0.47%
Carrefour Sa 0.11%	Worldline Sa -0.20%
Scor Se 0.10%	Airbus Se -0.20%
Cie De Saint Gobain 0.09%	Edenred -0.19%
Total 0.62%	Total -1.61%

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sanofi	6.19%	Santé
L'Oreal	5.47%	Consommation de base
Air Liquide Sa	4.98%	Matériaux
Total Sa	4.82%	Energie
Lvmh Moet Hennessy	4.47%	Consommation discrétionnaire
Schneider Electric Se	4.39%	Industrie
Bnp Paribas	3.09%	Finance
Vivendi	2.88%	Télécommunications
Engie	2.61%	Services aux collectivités
Orange	2.60%	Télécommunications
Total	41.49%	

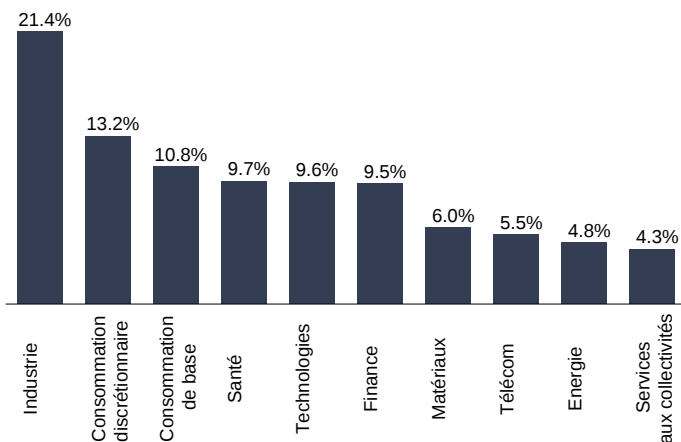
Caractéristiques du FCP

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		

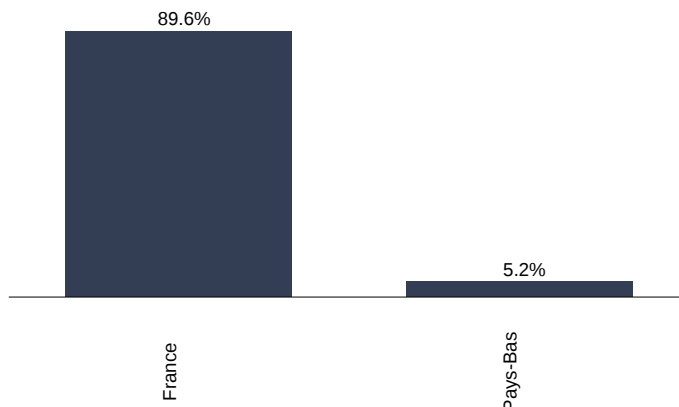
Gérant financier du fonds maître



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%	-0.77%	3.08%	-3.33%				-17.48%
	Indice	-2.38%	-8.11%	-18.18%	4.95%	3.28%	4.89%	-2.31%	3.64%	-2.56%				-17.67%
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

La rentrée a été difficile en ce mois de septembre, avec la résurgence de la Covid dans tous les pays et les actions de reconfinement partiel ou total, comme en Israël notamment. Parallèlement à cela, la campagne des présidentielles américaines s'intensifie et augmente l'incertitude pour ces prochaines semaines, avec le risque non négligeable d'un scrutin serré début novembre pouvant conduire le camp de Trump à refuser leur défaite éventuelle.

Ces deux événements ont touché l'ensemble de la cote, tant les valeurs cycliques (en première ligne en cas de reconfinement) que les valeurs de croissance américaines (prises de bénéfices des investisseurs en cas de victoire démocrate aux élections américaines augurant d'une taxation sur les profits supérieure).

De surcroît, les investives entre les européens et les britanniques au sujet de l'interminable Brexit n'ont pas vraiment rassuré les opérateurs, tant les positions des uns et des autres semblent provisoirement irréconciliables.

Du côté des Banques centrales, la Fed a fait état de ses craintes sur l'économie américaine, ce qui a provoqué une hausse de la volatilité implicite sur les marchés financiers. En Europe, Christine Lagarde a quant à elle réitéré la pertinence de sa politique extrêmement accommodante.

En conséquence, l'Eurostoxx 50 corrige de plus de 2%, surperformant le S&P 500 en dollar, qui régresse de 3.8%, tandis que le dollar reprend des couleurs face à l'euro en progressant de près de 2%, du fait de son statut de devise refuge.

Après un mois d'août au cours duquel l'optimisme avait pris le dessus, ces incertitudes ont entraîné une volatilité accrue des marchés. Dans ce contexte, et dans le cadre de la reprise de la gestion du fonds par Myria AM, nous avons préféré rendre le portefeuille plus cohérent avec son indice de référence. Nous sommes ainsi sortis de dossiers trop volatiles ou sur lesquels les cas d'investissements risquent de prendre trop de temps à se concrétiser : Imerys, FFP, JC Decaux, Société Générale ou Dassault Aviation. Les réinvestissements ont été faits de telle sorte à mettre l'accent sur d'autres thématiques telles que les entreprises qui tirent parti du contexte sanitaire (Fnac Darty, Spie, Orange, Carrefour, Id Logistics ou les valeurs technologiques) et les bénéficiaires de la transition énergétiques, typiquement les énergéticiens comme Engie ou des groupes comme Alstom ou Saint-Gobain. Au niveau sectoriel, la technologie reste notre principale conviction avec en particulier le segment des semi-conducteurs (S.O.I.T.E.C. et STM) mais également celui du paiement (Worldline) même si le dernier trimestre pourrait s'avérer un peu moins porteur. Enfin, dans le secteur financier Société Générale a été sortie au profit de Crédit Agricole qui offre un profil moins spéculatif et des sociétés de gestion d'actifs ont été ajoutées (Amundi et Natixis).

Parmi les nouveaux entrants sur le mois, on peut citer ID Logistics et Fnac Darty. Le premier est le principal acteur en Europe du segment de la logistique contractuelle qui engage le groupe sur du plus long terme que le seul freight avec des prestations comme le transport, le stockage et l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement. Le groupe devrait par ailleurs bénéficier de l'essor du e-commerce, ce qui est également la raison pour laquelle nous avons initié une position sur Fnac Darty qui a vu les investissements réalisés par le groupe sur la digitalisation, en France en particulier, porter leurs fruits durant la période de confinement. Ils ont ainsi pu démontrer que leur modèle qui combine une forte présence de magasins à une digitalisation assumée leur permettait de cohabiter avec des acteurs n'ayant prospéré que sur le e-commerce.

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.

