

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.

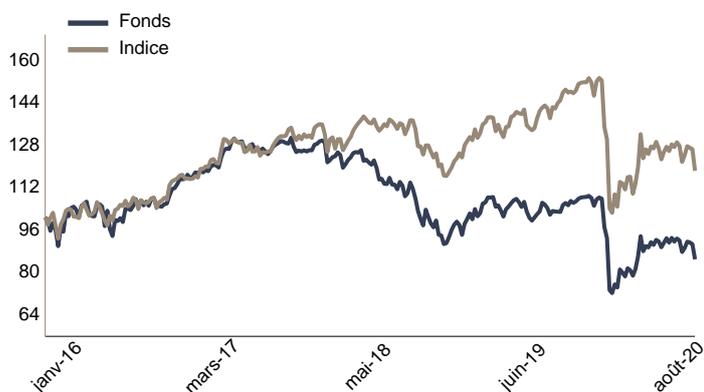
Profil de risque



Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur liquidative	1082.98 €	Nombre de positions	47
Actif net du fonds	176.18 M€	Taux d'investissement	98.51%

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	-4.80%	-4.49%	-0.31%
YTD	-21.45%	-21.37%	-0.08%
3 mois	-5.14%	-3.55%	-1.58%
6 mois	4.16%	2.07%	2.09%
1 an	-17.56%	-18.05%	0.48%
3 ans	-34.59%	-11.78%	-22.81%
5 ans	-19.31%	5.92%	-25.22%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	31.94%	Ratio de Sharpe	-0.54
Volatilité de l'indice	33.44%	Ratio d'information	0.07
Tracking Error	6.58%	Beta	0.94

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Sanofi	Bouygues Sa
Lvmh Moet Hennessy	Pernod Ricard Sa
Carrefour Sa	Danone
Essilorluxottica	Biomerieux
Alstom	Elior Group

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sanofi	6.78%	Santé
Lvmh Moet Hennessy	6.39%	Consommation discrétionnaire
L'Oreal	5.83%	Consommation de base
Air Liquide Sa	5.13%	Matériaux
Schneider Electric Se	4.60%	Industrie
Total Sa	4.54%	Energie
Bnp Paribas	3.18%	Finance
Vivendi	2.91%	Télécommunications
Hermes International	2.78%	Consommation discrétionnaire
Engie	2.53%	Services aux collectivités
Total	44.69%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Orange	0.21%	Sanofi	-0.65%
Hermes International	0.20%	Total Sa	-0.55%
Sartorius Stedim Biot	0.16%	Air Liquide Sa	-0.38%
Vivendi	0.12%	Sopra Steria Group	-0.26%
Swap Bnp 100%	0.10%	Euronext Nv	-0.25%
Total	0.79%	Total	-2.09%

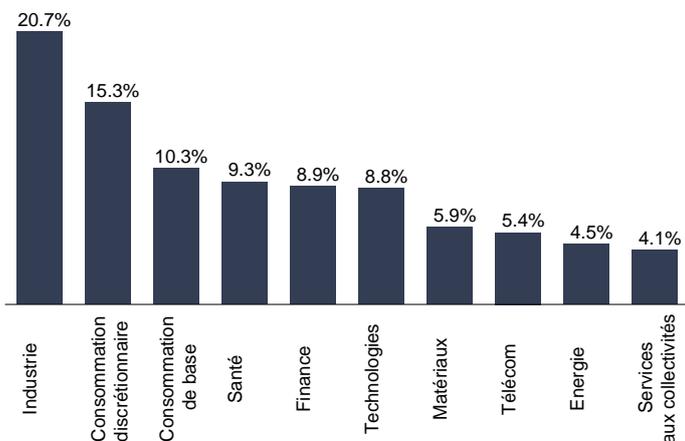
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0011351659	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	01/03/2013	Frais de gestion direct :	1.25%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Actions des pays de l'UE		

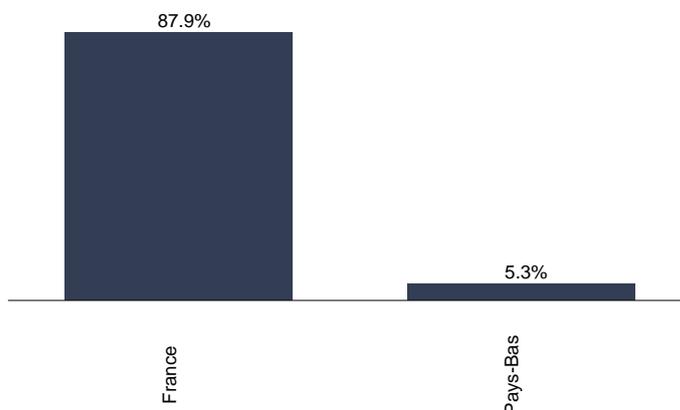
Gérant financier du fonds maître



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%	-4.80%			-21.45%
Indice	-2.38%	-8.11%	-18.18%	4.95%	3.28%	4.89%	-2.31%	3.64%	-2.56%	-4.49%			-21.37%
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

Au cours du mois d'octobre, les marchés ont eu un comportement versatile. Pourtant, ce dixième mois de l'année avait bien commencé, porté par les espoirs de très forts rebonds des économies. En effet, l'été a été propice à l'investissement et à la consommation après un deuxième trimestre extrêmement contraint par les mesures de confinement qui ont touché la moitié de l'humanité. Et les chiffres dévoilés ont confirmé ces prévisions : ainsi, le Produit Intérieur Brut de la Zone euro a progressé de 12,7% après une baisse de 11,8% au deuxième trimestre, tandis que les Etats-Unis ont affiché un spectaculaire taux de croissance de 33,1%, après un effondrement de 31,7%. Las cependant, l'explosion des cas de Coronavirus un peu partout en Europe et en Amérique a eu raison de ces bons chiffres, et les mesures de reconfinement prises en octobre par la plupart des gouvernements européens ont mis à mal les indices boursiers, qui ont périéclité de plus de 7 % par rapport à leur point haut mensuel. De plus, les attentats perpétrés sur le sol français ont encore noirci le climat anxieux actuel, et la violente passe d'armes entre la Turquie et la France sur la laïcité s'est traduite par nombre de manifestations anti-français et appels au boycott des produits tricolores dans certains pays musulmans.

Outre-Atlantique, les deux candidats, Donald Trump et Joe Biden, sont dans la dernière ligne droite de l'élection présidentielle et même si les sondages annoncent que le démocrate sera élu haut la main, les statistiques restent très serrées dans les fameux swing states (« états pivots ») qui seront une nouvelle fois les faiseurs de rois. En attendant, les invectives entre les deux protagonistes font rage, les marchés redoutent que les résultats ne soient pas suffisamment nets pour les départager au soir de l'élection et les taux d'intérêt à long terme en profitent pour reprendre le chemin de la hausse : plus le temps passe avant son adoption, plus le futur plan de soutien à l'économie américaine devra être massif.

En conséquence, l'euro, devise risquée par construction pour les marchés, perd une nouvelle fois du terrain contre le dollar US et le yen japonais.

Dans ce contexte anxieux, le mois d'octobre termine sur une baisse de notre indice de référence de 4,49%, qui efface ainsi tout le terrain gagné depuis fin mai. L'ensemble des secteurs européens chute, hormis les banques qui progressent de 0,5% sur le mois. Parmi les plus fortes baisses, on retrouve le secteur de la technologie (-11%) impacté par le décalage des objectifs à moyen terme du poids lourd SAP, celui de la pharma (-7,4%) sur fonds d'élections américaines mais aussi celui de l'énergie (-7%) avec un baril qui s'affiche en repli de 8% à 37,5\$.

Par ailleurs, l'annonce par la BCE d'un possible assouplissement de sa politique monétaire en décembre a été mal perçue car considéré comme trop tardif. Sur le T3, 67% des sociétés ont battu les attentes du consensus mais les perspectives de fin d'année demeurent très incertaines avec 38% des sociétés qui ne se prononcent pas.

Au niveau du portefeuille et au vu du contexte, nous nous renforçons dans la distribution alimentaire et consolidons notre position sur Carrefour. Nous renforçons par ailleurs notre exposition au secteur du luxe qui bénéficie de la forte reprise en Chine avec le titre LVMH. Nous profitons enfin de la faiblesse du cours de Sanofi pour nous renforcer. Côté vente, nous poursuivons les mouvements que nous avons entamé le mois dernier et terminons de sortir les dossiers les plus sensibles aux conséquences d'un reconfinement à l'instar de Pernod Ricard, Elior ou encore Bouygues. Nous allégeons fortement Danone qui traverse une crise de gouvernance et cherche à se restructurer. Nous soldons enfin notre ligne sur Biomerieux après un beau parcours.

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.