

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

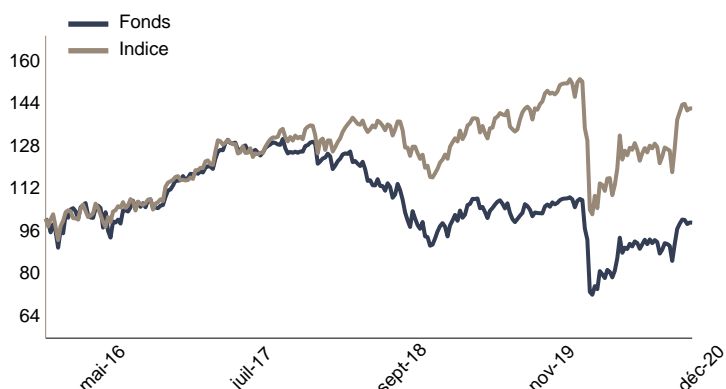


Chiffres clés au 31/12/2020

Valeur liquidative 1274.23 € Nombre de positions 44

Actif net du fonds 198.27 M€ Taux d'investissement 101.01%

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	0.60%	0.83%	-0.24%
YTD	-7.58%	-4.89%	-2.68%
3 mois	12.01%	15.53%	-3.52%
6 mois	10.76%	13.97%	-3.21%
1 an	-7.58%	-4.89%	-2.68%
3 ans	-21.01%	8.92%	-29.94%
5 ans	-6.54%	32.16%	-38.70%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	33.43%	Ratio de Sharpe	-0.21
Volatilité de l'indice	35.43%	Ratio d'information	-0.40
Tracking Error	6.71%	Beta	0.93

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Total Sa	Groupe Open
Bnp Paribas	Sopra Steria Group
Essilorluxottica	Carrefour Sa
Swap Bnp 100%	Spie Sa
Pernod Ricard Sa	Adp

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	7.21%	Consommation discrétionnaire
Total Sa	7.03%	Energie
Sanofi	6.43%	Santé
L'Oreal	5.29%	Consommation de base
Air Liquide Sa	5.18%	Matériaux
Schneider Electric Se	4.64%	Industrie
Bnp Paribas	4.48%	Finance
Airbus Se	4.26%	Industrie
Alstom	3.15%	Industrie
Swap Bnp 100%	3.00%	Dérivé de crédit sur transfert de rend
Total	50.67%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Lvmh Moet Hennessy	0.42%	Sanofi	-0.46%
Alstom	0.38%	Alstom Sa - Rights	-0.24%
Peugeot Sa	0.19%	Stmicroelectronics Nv	-0.14%
Hermes International	0.19%	Total Sa	-0.13%
Swap Bnp 100%	0.18%	Air Liquide Sa	-0.12%
Total	1.36%	Total	-1.10%

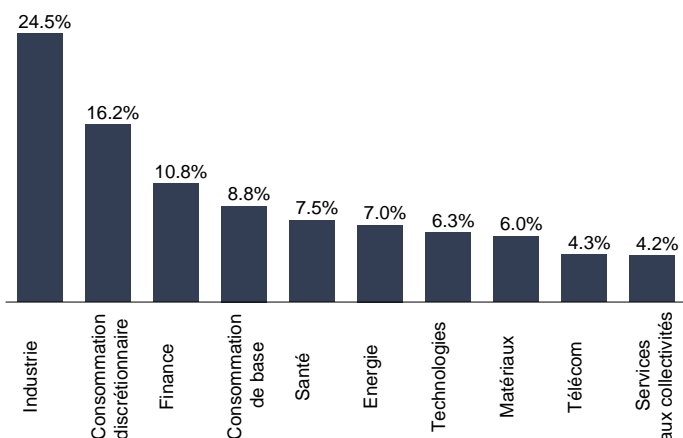
Caractéristiques du FCP

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		

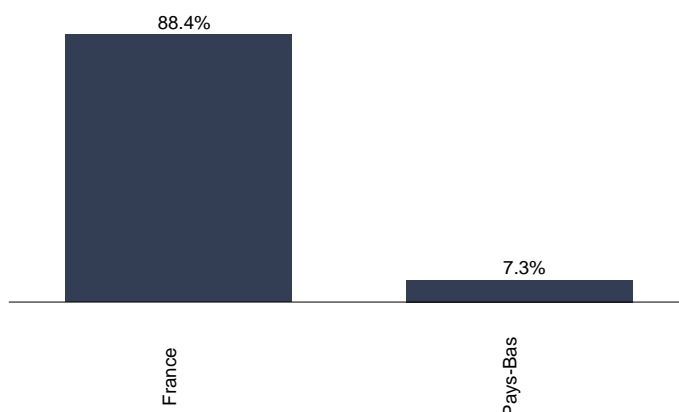
Gérant financier du fonds maître



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%	16.96%	0.60%	-7.58%
Indice	-2.38%	-8.11%	-18.18%	4.95%	3.28%	4.89%	-2.31%	3.64%	-2.56%	-4.49%	19.96%	0.83%	-4.89%
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

Le mois de décembre 2020 a permis aux marchés financiers de reprendre leur souffle, tout en continuant leur progression. Ainsi, l'espoir suscité par l'annonce de la mise au point des vaccins contre la Covid-19 a perduré et leur validation effective par les autorités de santé internationales a eu pour conséquence le début de la vaccination dans de nombreux pays. L'arrivée des vaccins a éclipsé toutes les autres informations, et les réunions de politiques monétaires sont donc passées presque inaperçues. Pourtant, décembre a enfin permis d'accoucher de l'accord de divorce entre l'Europe et le Royaume-Uni après une gestation de plus de 4 ans et demi. Et, lors de sa dernière intervention, la Présidente de la BCE, Mme Lagarde, a annoncé une extension de la durée du programme de rachats d'actifs de 9 mois, jusqu'en mars 2022, ainsi qu'une augmentation de 500 milliards d'euros de celui-ci, porté à 1 850 milliards d'euros. Corollaire de cette annonce, la BCE a indiqué que la cible d'inflation – proche de 2% - ne serait pas atteinte avant 2024 au minimum.

Aux Etats-Unis, Joe Biden est officiellement devenu le 46ème Président des Etats-Unis après le vote des Grands Electeurs, ce qui a mis fin à un suspense artificiel entretenu par un Président sortant déçu par le verdict des urnes. Ce que l'on retient surtout de la nomination des membres du gouvernement, c'est bien sûr la désignation de Janet Yellen comme Secrétaire d'Etat au Trésor. L'actuel Président de la Réserve fédérale américaine et son prédécesseur vont donc pouvoir travailler main dans la main pour redresser l'économie américaine mis à mal par la pandémie actuelle, et ce signal politique extrêmement fort a déjà été intégré par les marchés financiers.

Sur le portefeuille, nous avons effectué quelques arbitrages. Dans le secteur bancaire que nous avons fortement repondéré ces derniers mois, tout d'abord, la décision de la BCE sur la possibilité pour les banques de distribuer à nouveau un dividende était attendue et, si elle a été plutôt timide, elle a néanmoins permis de commencer à lever le voile sur cette question pour 2021. Nous avons continué d'investir sur BNP. Dans le secteur des transports, nous avons sorti le groupe aéroportuaire français ADP en considérant que le potentiel d'appréciation du titre était dorénavant limité et que d'autres opportunités permettraient peut-être de nous réinvestir sur le dossier à des niveaux plus intéressants pour pouvoir bénéficier d'un redémarrage du secteur. Enfin, dans le secteur de la Technologie, la position sur Groupe Open est sortie car nous avons apporté les titres à l'offre de rachat de la société en échange de 15 Euros par titre.

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.