

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.

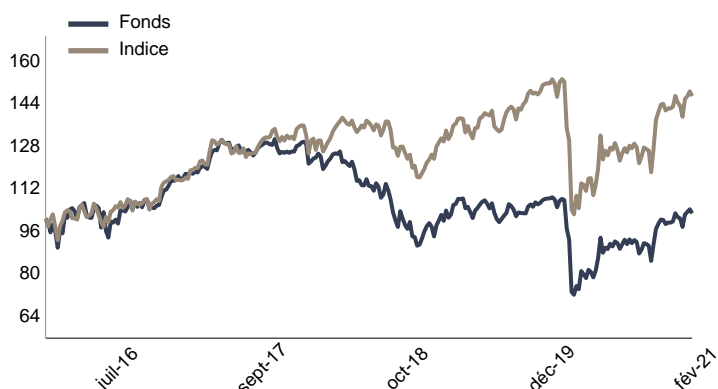
Profil de risque



Chiffres clés au 26/02/2021

Valeur liquidative 1314.17 € Nombre de positions 40
 Actif net du fonds 197.57 M€ Taux d'investissement 100.54%

Evolution de la performance



L'indice de référence est le CAC40® depuis le 01/01/2021. Avant, l'indice était le le CAC All-Tradable® (dividendes réinvestis). Myria AM gère le fonds depuis le 01/09/2020.

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Safran Sa	Natixis
Michelin (Cgde)	Legrand Sa
Essilorluxottica	Orpea
Schneider Electric Se	Vicat
Sanofi	Vivendi

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Bnp Paribas	0.95%	Air Liquide Sa	-0.39%
Total Sa	0.68%	Alstom	-0.21%
Airbus Se	0.61%	Engie	-0.15%
Essilorluxottica	0.39%	Sanofi	-0.12%
Lvmh Moet Hennessy	0.39%	Legrand Sa	-0.08%
Total	3.02%	Total	-0.94%

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

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5.30%	5.63%	-0.33%
YTD	3.13%	2.84%	0.29%
3 mois	3.75%	3.70%	0.05%
6 mois	11.68%	15.77%	-4.09%
1 an	6.00%	9.04%	-3.04%
3 ans	-17.72%	11.84%	-29.56%
5 ans	5.52%	47.39%	-41.87%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	32.40%	Ratio de Sharpe	0.20
Volatilité de l'indice	33.70%	Ratio d'information	-0.48
Tracking Error	6.34%	Beta	0.94

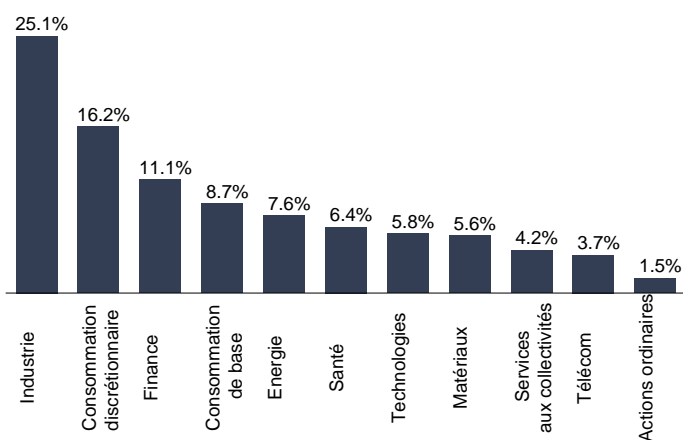
10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Total Sa	7.58%	Energie
Lvmh Moet Hennessy	7.44%	Consommation discrétionnaire
Sanofi	6.45%	Santé
Schneider Electric Se	5.20%	Industrie
L'Oreal	5.17%	Consommation de base
Bnp Paribas	4.94%	Finance
Air Liquide Sa	4.83%	Matériaux
Airbus Se	4.66%	Industrie
Essilorluxottica	3.32%	Consommation discrétionnaire
Swap Bnp 100%	3.05%	Dérivé de crédit sur transfert de rend
Total	52.64%	

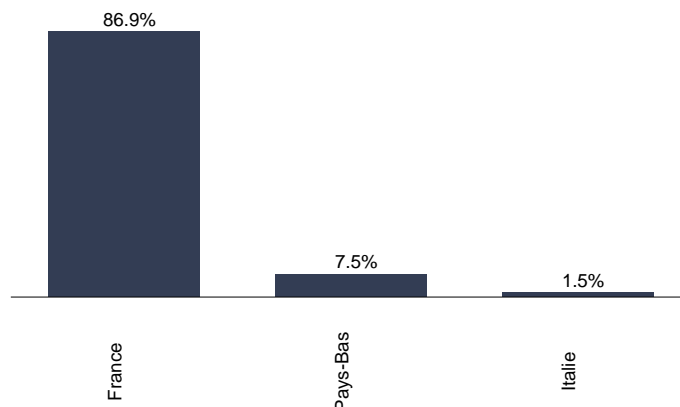
Gérant financier



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021													
Fonds	-2.06%	5.30%											3.13%
Indice	-2.64%	5.63%											2.84%
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

L'euphorie boursière des quinze premiers jours du mois de février 2021 a été largement stimulée par les espoirs de la mise en place d'un plan de relance de 1 900 MdsUSD par l'administration Biden aux Etats-Unis. On a donc assisté à un violent rebond des actifs risqués partout dans le monde, certains marchés progressant de plus de 6%. Mais, dans la continuité de ce qui s'est passé en janvier, les marchés obligataires ont continué de traduire ce plan, qui représente environ 9% du PIB Américain, en un scénario de forte croissance sur les années à venir. En conséquence, les taux d'intérêts se sont fortement tendus, notamment aux Etats-Unis où le taux à 10 ans est passé de 1,07% à plus de 1,5% à la fin du mois de février.

Ainsi, cet événement obligataire imprévu a fait dérailler le rallye haussier des actions typées croissance comme en a témoigné le comportement du Nasdaq sur la deuxième partie du mois. Cet indice largement exposé aux valeurs technologiques a en effet perdu jusqu'à près de 8% pour terminer le mois en légère hausse de moins de 1%.

Dans ce contexte chahuté, ce sont sans surprise les valeurs les plus en retard, au premier rang desquelles les bancaires européennes, qui ont tiré leur épingle du jeu. En février, leur indice progresse de plus de 18%. Elles ont de surcroît été aidées par le lancement d'une opération de retrait de la cote de Natixis par sa maison mère BPCE. Au global, février se solde par une surperformance très importante des actions dites décotées par rapport aux actions typées croissance, de l'ordre de 4% de part et d'autre de l'Atlantique.

Sur le portefeuille, le repositionnement sur des valeurs décotées engagé à partir du troisième trimestre de l'année dernière a porté ses fruits sur le mois avec en particulier une contribution importante du secteur financier. L'exposition maintenue aux banques a permis de bénéficier du fort rebond engagé par le secteur. Nous avons de surcroît soldé les Natixis après une hausse de plus de 40% depuis le début de l'année, matérialisant ainsi un gain sur l'investissement. De plus, l'absence d'exposition sur le secteur immobilier dans un contexte de remontée des taux a été opportune. Sur la consommation discrétionnaire, le portefeuille a bénéficié d'un effet sélection sur le segment du luxe, avec une conviction maintenue de privilégier les gagnants du secteur tels LVMH ou Hermès par rapport à Kering, même si cette dernière est fortement décotée. Sur les autres secteurs, souhaitant accompagner le mouvement du marché vers les cycliques nous avons renforcé des dossiers que nous considérons en retard ou qui devraient bénéficier de la réouverture à venir des économies (Safran, Airbus, EssilorLuxottica ou encore Schneider).

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.