

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.

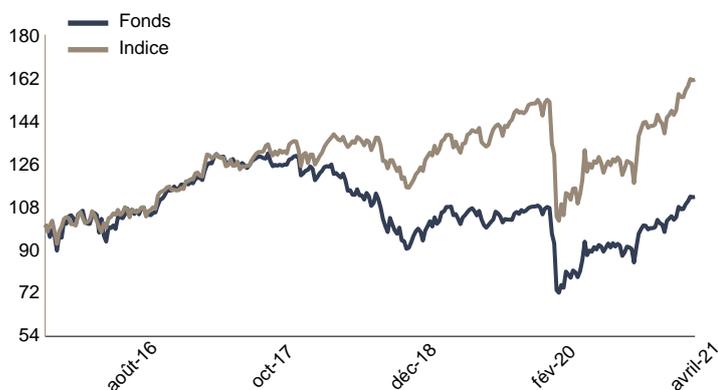
Profil de risque



Chiffres clés au 30/04/2021

Valeur liquidative	1438.01 €	Nombre de positions	45
Actif net du fonds	206.94 M€	Taux d'investissement	98.65%

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
Unibail Rodamco	Veolia Environnement
Safran Sa	Vivendi
Air France-Klm	Christian Dior Se
Bureau Veritas Sa	Stmicroelectronics Nv
Stellantis	Total Sa

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Lvmh Moet Hennessy	0.85%	Total Sa	-0.53%
Christian Dior Se	0.61%	Stellantis	-0.12%
L'Oreal	0.31%	Michelin (Cgde)	-0.09%
Hermes International	0.30%	Iliad Sa	-0.07%
Worldline Sa	0.29%	Stmicroelectronics Nv	-0.07%
Total	2.36%	Total	-0.88%

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	3.59%	3.51%	0.08%
YTD	12.85%	13.35%	-0.50%
3 mois	15.23%	16.42%	-1.19%
6 mois	32.78%	37.11%	-4.32%
1 an	38.31%	39.95%	-1.64%
3 ans	-10.60%	19.28%	-29.87%
5 ans	5.45%	52.91%	-47.46%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	21.45%	Ratio de Sharpe	1.81
Volatilité de l'indice	23.86%	Ratio d'information	-0.33
Tracking Error	4.92%	Beta	0.88

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	8.47%	Consommation discrétionnaire
Total Sa	6.43%	Energie
Sanofi	6.14%	Santé
L'Oreal	5.40%	Consommation de base
Schneider Electric Se	5.21%	Industrie
Bnp Paribas	5.06%	Finance
Airbus Se	4.34%	Industrie
Air Liquide Sa	4.26%	Matériaux
Christian Dior Se	3.42%	Consommation discrétionnaire
Essilorluxottica	3.25%	Consommation discrétionnaire
Total	51.98%	

Gérant financier

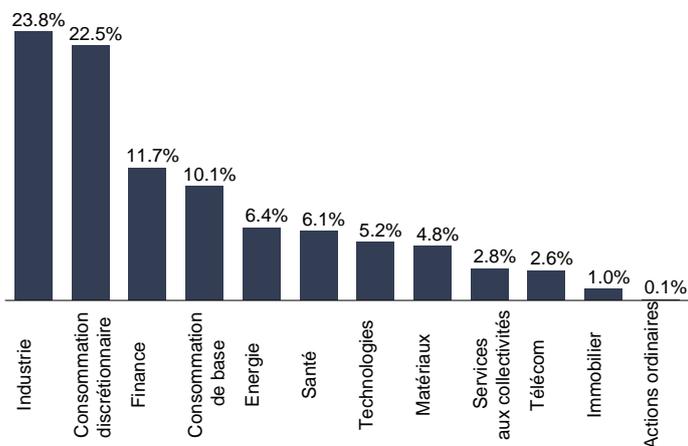


ACTIONS FRANCE M

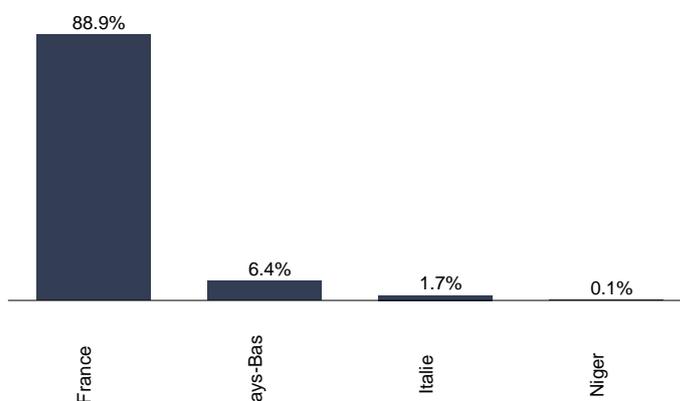
Actions des pays de l'UE



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%	5.63%	3.59%									12.85%
Indice	-2.64%	5.63%	6.48%	3.51%									13.35%
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

Sur le mois, le scénario de reprise cyclique se confirme dans les pays développés mais montre toutefois des signes d'affaiblissement dans les pays émergents. Aux Etats-Unis, l'amélioration économique s'est poursuivie sur fond de diminution de la propagation du Covid-19 et d'accélération de la campagne de vaccination. Les indicateurs avancés (indices PMI, confiance des consommateurs) continuent leur progression et confirment la forte accélération de l'activité au 1er trimestre (+6.4% en glissement annuel). Cette tendance positive devrait se poursuivre, portée par la présentation par l'administration américaine d'un plan d'infrastructure de grande envergure mais nécessitant encore l'approbation du Congrès. En zone euro, les signaux sont encourageants pour la reprise malgré une baisse de l'activité au 1er trimestre (-0.6%). En effet, depuis le mois de mars, les enquêtes de confiance et les indices PMI sont en nette amélioration laissant présager que le creux de la vague est derrière nous. De plus, l'accélération des campagnes de vaccination et l'assouplissement des mesures de confinement devraient favoriser une amélioration de l'activité dans les prochains mois. Dans les pays émergents en revanche, on constate un fléchissement de la reprise économique, notamment en Chine où la croissance n'a progressé que de 0.6% au 1er trimestre. L'évolution de la situation sanitaire reste en effet préoccupante en Inde et au Brésil risquant d'impacter durablement leur économie.

Dans ce contexte, les actions ont poursuivi leur progression sur le mois d'avril avec une hausse de +4.5% pour l'indice MSCI World. Sur le plan géographique, les actions américaines (+5.4%) ont surperformé la plupart des autres marchés, portées par les plans de relance et le maintien d'une communication accommodante par la Fed. Du côté européen, les actions progressent de 2.2% sur le mois, avec une nette surperformance des valeurs de croissance (+3.8%) par rapport aux valeurs décotées (+0.5%), après une forte sous-performance au 1er trimestre suite à la remontée des taux longs. A l'inverse, les actions japonaises (-2.8%) restent pénalisées sur le mois par la hausse du Yen et le regain des contaminations de Covid-19.

Le mois d'avril a également été marqué par de nombreuses publications de résultats, qui ont dans l'ensemble été supérieures au consensus puisque près de 40% des entreprises constituant le Stoxx 600 ont battu leurs attentes de résultats, un chiffre très élevé sur une base historique. Toutefois les réactions de prix ont été plus mitigées, signe que le marché avait largement anticipé cette phase de bons résultats comme en témoigne le niveau très élevé (38.5%) de croissance des BPA attendue en 2021.

Au niveau du portefeuille, nous réalisons plusieurs mouvements sur le mois. Nous initions une ligne sur Bureau Veritas, parmi les leaders mondiaux de la certification, dont la diversification des activités et le profil de croissance définitivement tourné vers une économie verte, offrent un excellent véhicule pour accompagner la reprise de l'économie sur le reste de l'année. Nous nous renforçons par ailleurs sur Schneider Electric suite à la publication de très bon résultats et au relèvement de ses objectifs annuels. A l'inverse, nous prenons quelques profits sur point haut sur le fabricant de puces franco-italien Stmicroelectronics, et sur le spécialiste français du petit équipement domestique, le groupe Seb. Nous allégeons enfin notre position sur Veolia suite au succès, non sans difficulté, de l'offre publique d'achat sur Suez, dont nous pensons que l'intégration sera lourde, couteuse et longue pour le groupe.

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.



YouTube www.myria-am.com

Rapport de gestion - avril 2021