UFF ACTIONS FRANCE

Actions des pays de l'UE

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

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

1 2 3 4 5 **6** 7

risque faible — risque élevé

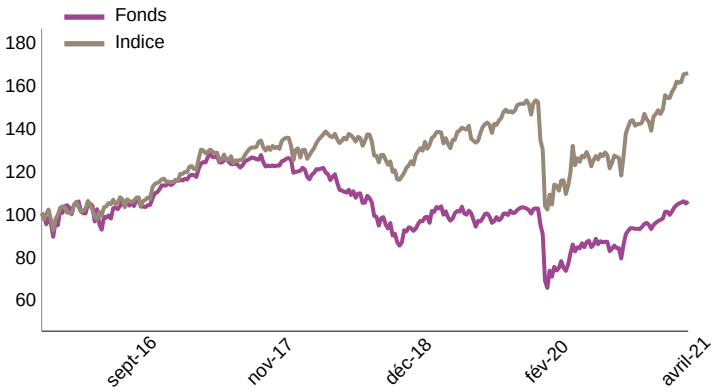
Chiffres clés au 27/05/2021

Valeur liquidative	148.46 €
Actif net du fonds	65.88 M€
Actif net du maître	210.02 M€

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.25%	2.94%	-0.69%
YTD	14.67%	16.34%	-1.68%
3 mois	10.76%	12.46%	-1.71%
6 mois	15.37%	17.35%	-1.98%
1 an	32.21%	38.06%	-5.85%
3 ans	-7.03%	24.18%	-31.21%
5 ans	3.26%	57.79%	-54.53%

Evolution de la performance



Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18.30%	Ratio de Sharpe	1.79
Volatilité de l'indice	22.63%	Ratio d'information	-0.57
Tracking Error	10.25%	Beta	0.73

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 du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Unibail Rodamco	
Stmicroelectronics Nv	
Air France-Klm	
Axa Sa	
Iliad Sa	

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	8.69%	Consommation discrétionnaire
Total Sa	6.52%	Energie
Sanofi	6.02%	Santé
L'Oreal	5.74%	Consommation de base
Bnp Paribas	5.21%	Finance
Schneider Electric Se	4.99%	Industrie
Airbus Se	4.57%	Industrie
Air Liquide Sa	4.17%	Matériaux
Christian Dior Se	3.67%	Consommation discrétionnaire
Hermes International	3.37%	Consommation discrétionnaire
Total	*52.95%*	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
L'Oreal	0.42%	Iliad Sa	-0.09%
Lvmh Moet Hennessy	0.36%	Euronext Nv-Rts	-0.09%
Bnp Paribas	0.34%	Worldline Sa	-0.09%
Hermes International	0.33%	Teleperformance	-0.04%
Christian Dior Se	0.30%	Schneider Electric Se	-0.03%
Total	*1.75%*	*Total*	*-0.35%*

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0010607838	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	02/05/2008	Frais de gestion direct :	1.25%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11 h	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Actions des pays de l'UE		

Gérant financier du fonds maître

Myria AM GROUPE UFF

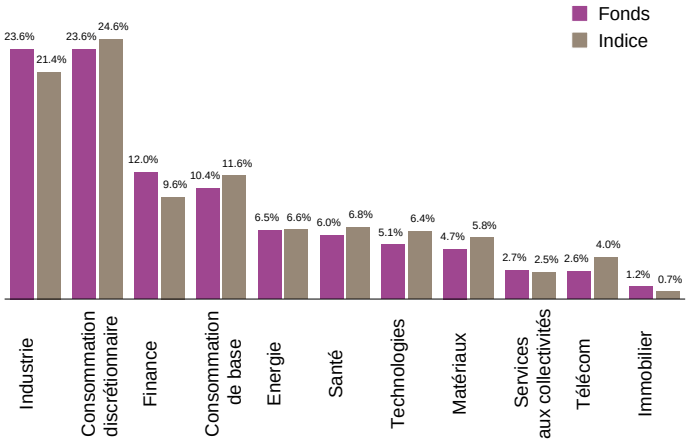
Rapport de gestion - mai 2021

UFF ACTIONS FRANCE

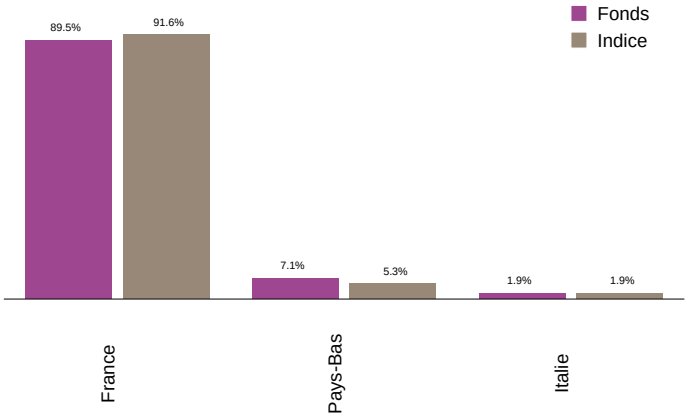
Actions des pays de l'UE

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

Répartition par secteurs du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021	Fonds	-1.06%	4.64%	2.36%	5.83%	2.25%								14.67%
	Indice	-1.44%	4.96%	3.01%	6.06%	2.94%								16.34%
2020	Fonds	-2.42%	-5.20%	-22.58%	6.04%	4.54%	2.96%	0.72%	3.30%	-5.36%	-4.15%	17.94%	0.61%	-8.46%
	Indice	-2.18%	-5.86%	-18.28%	3.58%	2.83%	2.76%	-0.59%	3.58%	-4.99%	-3.67%	21.47%	0.86%	-4.88%
2019	Fonds	9.61%	3.67%	-0.96%	6.94%	-5.52%	4.37%	0.50%	-5.01%	2.30%	-0.89%	3.83%	1.05%	20.52%
	Indice	8.83%	4.83%	0.68%	5.34%	-5.05%	5.24%	1.84%	-2.42%	2.99%	2.63%	2.48%	1.96%	32.72%
2018	Fonds	2.88%	-4.97%	-3.07%	3.96%	-4.08%	-3.97%	0.06%	-1.53%	-0.99%	-9.75%	-2.25%	-11.06%	-30.55%
	Indice	2.66%	-2.94%	-2.35%	5.12%	0.59%	-1.95%	3.41%	0.33%	0.77%	-7.95%	-1.88%	-8.68%	-13.01%
2017	Fonds	3.11%	0.35%	0.58%	4.31%	4.68%	0.08%	-1.89%	-1.28%	2.33%	-0.22%	-2.17%	-0.05%	9.98%
	Indice	0.88%	0.79%	4.01%	3.85%	2.54%	-2.58%	0.71%	-1.27%	3.68%	2.52%	-1.33%	-0.09%	14.31%
2016	Fonds	-7.62%	-3.58%	9.93%	1.71%	-1.47%	-1.99%	-2.86%	2.94%	3.48%	0.73%	-2.28%	7.05%	4.88%
	Indice	-6.72%	-1.80%	4.59%	3.07%	0.28%	-0.74%	-0.60%	0.03%	1.13%	1.45%	0.12%	6.57%	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 de mai l'actualité économique et financière aura été foisonnante. Tout d'abord, la publication d'un chiffre d'inflation américain de 4,2% en glissement annuel aura eu pour conséquence de raviver les craintes d'un resserrement monétaire plus rapide que prévu de la part de la Réserve fédérale américaine. Il faut dire que le rebond de l'économie américaine au premier trimestre 2021 a été très fort avec une croissance supérieure à 6% en rythme annualisé. En comparaison, les taux de croissance européens font pâle figure, avec -0.1% en France et -1.5% en Allemagne sur la même période. Néanmoins, les marchés européens restent soutenus par l'espoir que les mesures budgétaires prises notamment par l'Administration Biden, qui enchaîne les plans de soutien à l'activité, soient très profitables aux entreprises de l'Union européenne et permettent de faire redémarrer rapidement l'économie du vieux continent. Quoi qu'il en soit, le découplage de la croissance de part et d'autre de l'Atlantique est très important.
Par ailleurs, sur le front des taux d'intérêt, le rebond de l'inflation n'aura eu finalement aucun effet notable puisque le 10 ans américain fait du surplace et affiche un rendement proche de 1.6% tandis que celui de son homologue français reste au niveau de 0.17%. Enfin, l'Euro continue sa progression face aux principales devises et vaut désormais 1.22$ (+1.7% sur le mois) et 134 yens (+2% sur le mois).

Dans ce contexte de réouverture de l'économie et de forte accélération de l'inflation, votre indice de référence, le CAC 40, a fait fi du fameux adage boursier « sell in may and go away » et a poursuivi sa progression régulière affichant un 4ème mois consécutif de hausse (+2.3%), portant la hausse depuis le début de l'année à plus de +16,1%. Les évolutions sectorielles se sont néanmoins faites de manière dispersée sur le mois. Ainsi, les secteurs européens les plus en hausse ont été ceux les plus sensibles à ces deux thématiques, à l'instar du transport (+9,1%), du luxe (+7,1%), de la distribution alimentaire (+5,2%), de l'automobile (+4,9%) et des banques (+3,9%). A l'inverse, les secteurs des services aux consommateurs (-3,9%), des semi-conducteurs (-3,2%) et de la vente au détail (-3,1%) ont subi des prises de profit dans cet environnement inflationniste et de pénurie mondiale de puces. De son côté, le bitcoin a perdu 35% de sa valeur, pénalisé par les tweets d'Elon Musk, par l'interdiction imposée par le gouvernement chinois à ses institutions financières d'utiliser les cryptomonnaies et par la volonté de plus en plus manifeste des banques centrales de créer leur propre monnaie numérique. Au niveau des bénéfices par actions, le consensus ne faiblit pas et attend désormais une hausse de +37% en croissance de +2% en mai.

A l'échelle du portefeuille, nous avons poursuivi les renforcements sur les titres que nous jugeons en retard sur le cycle à l'image d'Air France et d'Unibail-Rodamco-Westfield. Nous avons également participé à l'augmentation de capital d'Euronext pour financer le rachat de Borsa Italiana, qui poursuit ainsi sa stratégie de construction d'une bourse pan-européenne afin d'offrir aux opérateurs européens une liquidité accrue et des coûts de transactions toujours plus faibles. Enfin, nous profitons d'une faiblesse sur le titre STMicroelectronics pour nous renforcer.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.