

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.

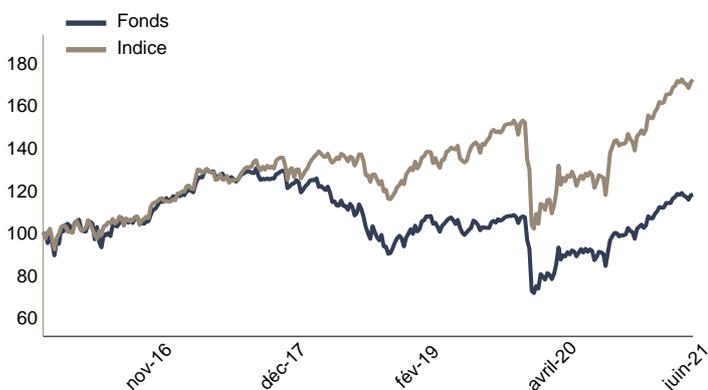
Profil de risque



Chiffres clés au 30/07/2021

Valeur liquidative	1516.01 €	Nombre de positions	43
Actif net du fonds	203.10 M€	Taux d'investissement	98.62%

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
Axa Sa	Airbus Se
	Scor Se
	Schneider Electric Se
	Totalenergies Se
	Bnp Paribas

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Dassault Systemes Se	0.74%	Dassault Systemes Sa	-0.52%
Airbus Se	0.32%	Alstom	-0.35%
Schneider Electric Se	0.31%	Totalenergies Se	-0.24%
Capgemini Se	0.21%	Safran Sa	-0.14%
Lvmh Moet Hennessy	0.19%	Bnp Paribas	-0.12%
Total	1.75%	Total	-1.36%

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	1.17%	1.63%	-0.45%
YTD	18.97%	20.85%	-1.87%
3 mois	5.42%	6.61%	-1.19%
6 mois	21.48%	24.12%	-2.64%
1 an	32.79%	40.98%	-8.19%
3 ans	2.61%	25.55%	-22.94%
5 ans	18.13%	64.76%	-46.64%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.65%	Ratio de Sharpe	2.00
Volatilité de l'indice	17.59%	Ratio d'information	-2.94
Tracking Error	2.78%	Beta	0.94

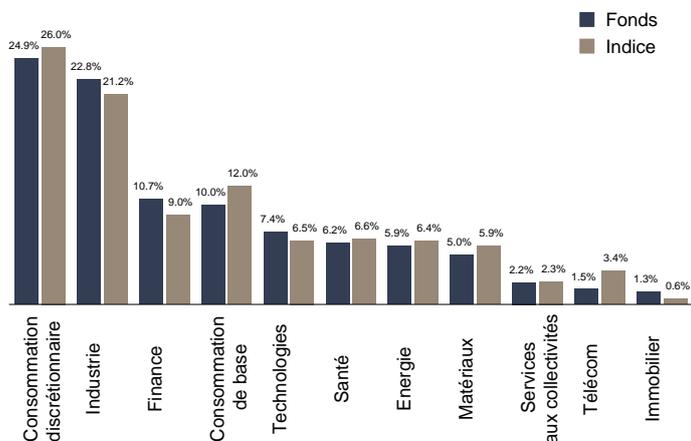
10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	9.15%	Consommation discrétionnaire
Sanofi	6.22%	Santé
L'Oreal	5.95%	Consommation de base
Totalenergies Se	5.93%	Energie
Schneider Electric Se	4.77%	Industrie
Airbus Se	4.71%	Industrie
Air Liquide Sa	4.48%	Matériaux
Bnp Paribas	4.44%	Finance
Hermes International	3.89%	Consommation discrétionnaire
Christian Dior Se	3.85%	Consommation discrétionnaire
Total	53.38%	

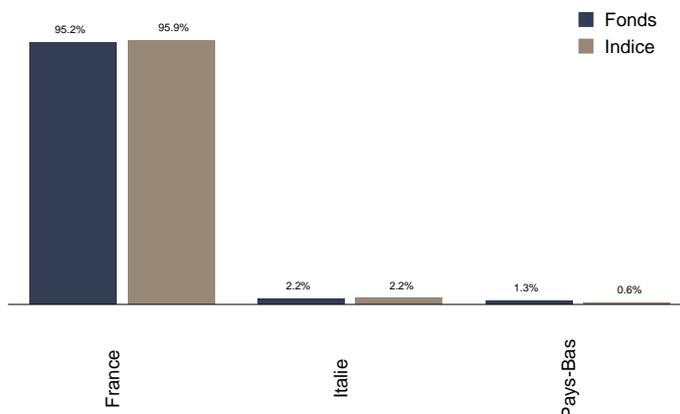
Gérant financier



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%	5.63%	3.59%	3.20%	0.98%	1.17%						18.97%
Indice	-2.64%	5.63%	6.48%	3.51%	3.71%	1.15%	1.63%						20.85%
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

Au cours du mois de juillet les marchés progressent encore alors que les mesures budgétaires et monétaires sont toujours omniprésentes. Ils ne semblent pas vraiment ébranlés par la recrudescence de cas de COVID-19 notamment en Europe, alors que le variant delta est désormais principalement impliqué dans les contaminations. De même, les manifestations sporadiques contre le Pass sanitaire et les mesures coercitives visant à atteindre rapidement l'immunité collective prises par la plupart des gouvernements des pays développés n'ont quasiment aucun effet notable sur l'humeur des marchés, tant l'adhésion à la vaccination et à l'espoir de retrouver la vie d'avant sont majoritaires dans les opinions publiques.

Dans ce contexte plutôt rassurant, plusieurs questions se posent, notamment quant à la vigueur de l'économie une fois dissipés les effets liés à la réouverture et les craintes d'un retour de l'inflation. Le rythme de la reprise économique, qui jusque-là avait été plus rapide qu'anticipé, semble en effet ralentir un peu partout dans le monde et le retour de l'inflation commence à se matérialiser. Si les conjectures sur le changement de ton des banquiers centraux feront bientôt leur retour avec la tenue du symposium de Jackson Hole fin août aux Etats-Unis, pour l'heure, les taux d'intérêt corrigent leur remontée très rapide des mois précédents, mouvement contre-intuitif compte tenu des chiffres d'inflation record publiés.

Sur le plan microéconomique, on constate que les résultats des entreprises sont plutôt très bons, avec 60% des entreprises européennes qui ont battu les attentes des analystes au niveau du chiffre d'affaires. Cependant, les accidents de parcours, qui représentent 16% des entreprises, se paient très sévèrement, avec des baisses vertigineuses pour les mauvais élèves. De plus, la reprise en main tonitruante du gouvernement chinois sur les entreprises technologiques, à commencer par celles du secteur de l'éducation et du e-commerce, a provoqué des baisses très importantes sur ces valeurs, ce qui a fait plonger les marchés actions émergents de 7% sur le mois.

Ainsi, sur le mois, les secteurs des services aux collectivités (-3.8%) et de la finance (-3%) affichent des performances négatives, pénalisés par leur sensibilité aux taux d'intérêt. A contrario, le secteur de la santé (6%) et celui de la technologie (3.6%) affichent de belles performances dans une atmosphère de retour du risque sanitaire. Au niveau des mouvements, nous sortons définitivement de Scorer dans un environnement qui reste très volatile avec de nouvelles provisions liées au Covid, tout en nous renforçant sur Axa, pour ne pas être trop sous-exposés au secteur.

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.