

# 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.

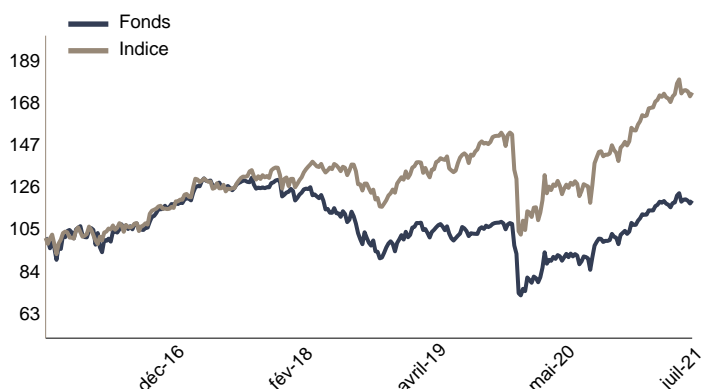
### Profil de risque



### Chiffres clés au 30/09/2021

Valeur liquidative	1501.63 €	Nombre de positions	45
Actif net du fonds	194.39 M€	Taux d'investissement	99.77%

### 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
Societe Generale Sa	Vicat
Vivendi	Universal Music Group
Alstom	Dassault Systemes Se
Totalenergies Se	Hermes International
	Sanofi

### Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Universal Music Group	1.47%	Vivendi	-1.36%
Totalenergies Se	0.74%	L'Oreal	-0.60%
Bnp Paribas	0.31%	Air Liquide Sa	-0.39%
Pernod Ricard Sa	0.16%	Sanofi	-0.32%
Safran Sa	0.08%	Worldline Sa	-0.26%
<b>Total</b>	<b>2.75%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.93%</b>

### 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	-2.12%	-2.24%	0.12%
YTD	17.85%	19.35%	-1.51%
3 mois	0.21%	0.37%	-0.16%
6 mois	8.17%	8.99%	-0.82%
1 an	32.00%	37.88%	-5.89%
3 ans	5.25%	24.22%	-18.97%
5 ans	11.61%	60.85%	-49.24%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.04%	Ratio de Sharpe	2.02
Volatilité de l'indice	17.25%	Ratio d'information	-2.23
Tracking Error	2.64%	Beta	0.92

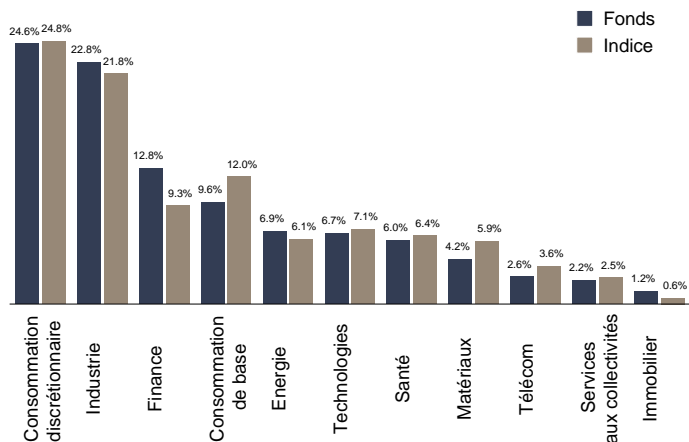
### 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	8.80%	Consommation discrétionnaire
Totalenergies Se	6.88%	Energie
Sanofi	6.03%	Santé
L'Oreal	5.57%	Consommation de base
Bnp Paribas	5.24%	Finance
Schneider Electric Se	4.85%	Industrie
Airbus Se	4.68%	Industrie
Air Liquide Sa	4.23%	Matériaux
Essilorluxottica	3.83%	Consommation discrétionnaire
Christian Dior Se	3.67%	Consommation discrétionnaire
<b>Total</b>	<b>53.77%</b>	

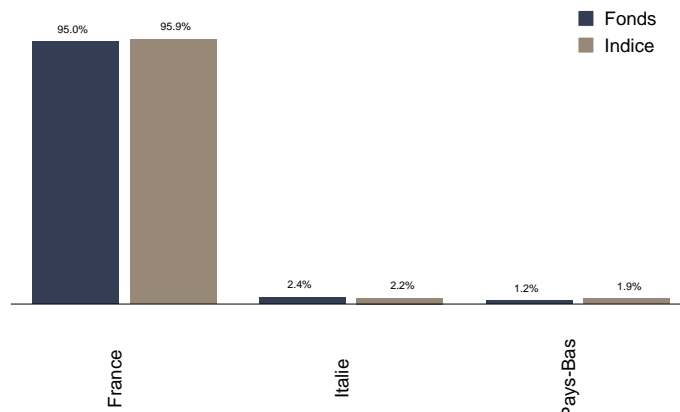
### Gérant financier



### Répartition par secteurs



### Répartition par pays



### Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2021</b>													
Fonds	-2.06%	5.30%	5.63%	3.59%	3.20%	0.98%	1.17%	1.20%	-2.12%				17.85%
Indice	-2.64%	5.63%	6.48%	3.51%	3.71%	1.15%	1.63%	1.02%	-2.24%				19.35%
<b>2020</b>													
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%
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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%
<b>2016</b>													
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

Alors que depuis près de 18 mois, l'attention des investisseurs s'était exclusivement focalisée sur l'épidémie de Covid 19 et son impact sur la fermeture puis la réouverture des économies, le mois de septembre 2021 a marqué une rupture salutaire puisque le marché s'est à nouveau concentré sur des données économiques tangibles qui vont constituer des thèmes stratégiques dans les prochaines semaines. Ainsi, après une remontée qualifiée de temporaire par la plupart des Banques centrales, force est de constater que l'inflation publiée, notamment Outre-Atlantique et dans une moindre mesure en Europe, se maintient à un niveau jamais vu depuis plus d'une décennie. Néanmoins, même si le pic d'inflation, dû à des effets de base très faibles, est à priori passé, on ne peut que constater quotidiennement les pénuries qui sévissent à l'heure actuelle dans toutes les zones géographiques, en particulier celles que subissent les Britanniques, qui du fait de la conjonction du Brexit et de la pandémie, a complètement désorganisé les chaînes d'approvisionnement de certains produits.

Sur le front économique, Evergrande, le géant de l'immobilier chinois dont le modèle d'affaires est fondé sur la hausse continue des prix, a reconnu connaître de grandes difficultés financières, étranglé par une dette de l'ordre de 260 milliards d'euros. Si le marché parie sur une sortie de crise ordonnée, pilotée par le gouvernement chinois, les opérateurs restent vigilants sur l'éventuel effet domino.

Après 7 mois consécutifs de hausse, les marchés ont ainsi marqué le pas. Mais, au-delà du léger repli c'est surtout la rotation sectorielle qui a été importante avec le style « croissance » qui a sous-performé le style « value » sur le mois. La remontée des taux a entraîné le mouvement et vient soutenir le positionnement du fonds que nous avons maintenu sur le secteur financier notamment. A l'inverse, le secteur du luxe a baissé de 4%, souffrant de prises de bénéfices après un parcours impressionnant. Le prétexte de cette baisse a été l'important flot de nouvelles parvenant des autorités chinoises, s'attaquant à différents secteurs mais visant en particulier à réduire les inégalités sociales. Politique qui par le passé s'est déjà montrée peu favorable aux signes extérieurs de richesse, et donc au luxe.

Sur le mois, le portefeuille a mieux résisté que le marché du fait de sa construction et de la légère repondération au cours de l'été des secteurs les plus décotés. Dans ce contexte, sans surprise, les principaux contributeurs à la performance ont été les valeurs bancaires (BNP en particulier) ainsi que les pétrolières. Concernant les opérations, nous avons pris quelques bénéfices sur le secteur technologique (Dassault Systèmes) ainsi que sur Hermès. Nous avons également sorti notre position sur le groupe cimentier Vicat, segment peu porteur en ce moment. Enfin, nous avons renforcé Vivendi juste avant la cotation de la branche Universal Music Group qui a permis de valoriser cette activité bien au-dessus de sa valeur implicite lorsqu'elle était encore au sein du groupe Vivendi.

*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](http://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.*