

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 sur le marché des actions françaises et américaines.

Profil de risque



Chiffres clés au 26/09/2023

Valeur liquidative 1650.39 € Nombre de positions 42
 Actif net du fonds 7.08 M€ Taux d'investissement 99.87%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence est l'indice composite suivant (dividendes réinvestis) : 50% CAC 40® et 50% S&P; 500 depuis le changement de stratégie de gestion le 20/02/2023. Avant, le fonds n'avait pas d'indice de référence.

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Invesco S&P 500 Acc	Carrefour Sa
X S&P500 Swap	Totalenergies Se
Societe Generale Sa	Sanofi
Kering	Air Liquide Sa
	Schneider Electric Se

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Totalenergies Se	0.30%	X S&P500 Swap	-0.45%
Sanofi	0.14%	Invesco S&P 500 Acc	-0.45%
Stellantis	0.08%	Lvmh Moet Hennessy	-0.36%
Renault Sa	0.04%	Airbus Se	-0.20%
Axa Sa	0.04%	Hermes International	-0.17%
Total	0.60%	Total	-1.63%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.37%	-1.31%	-0.06%
YTD	3.53%	-	-
3 mois	1.37%	1.45%	-0.08%
6 mois	7.19%	7.19%	0.00%
1 an	55.78%	-	-
3 ans	34.31%	-	-
5 ans	6.71%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	53.35%	Ratio de Sharpe	1.00
Volatilité de l'indice	9.32%	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

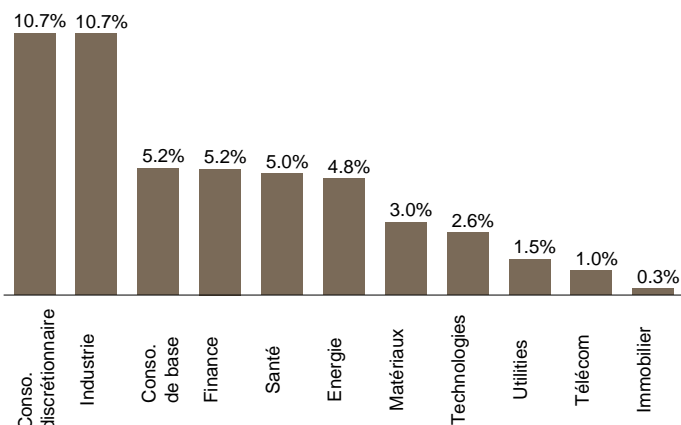
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Invesco S&P 500 Acc	25.06%	Fonds actions
X S&P500 Swap	25.04%	Fonds actions
Totalenergies Se	4.76%	Energie
Lvmh Moet Hennessy	4.17%	Consommation discrétionnaire
Sanofi	3.41%	Santé
Schneider Electric Se	2.80%	Industrie
L'Oreal	2.75%	Consommation de base
Air Liquide Sa	2.55%	Matériaux
Bnp Paribas	2.37%	Finance
Airbus Se	2.26%	Industrie
Total	75.18%	

Caractéristiques du FCP

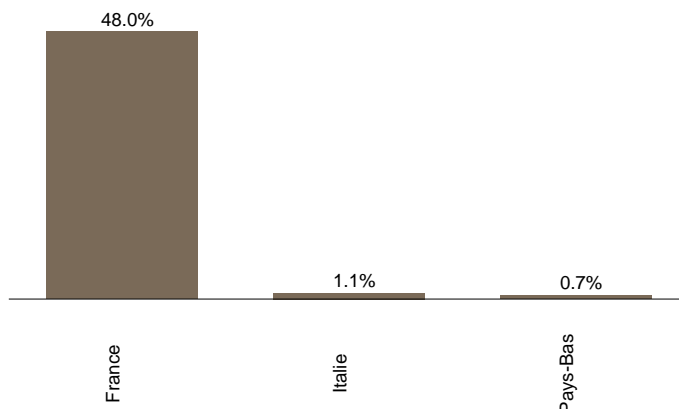
Code ISIN :	990000051899	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	26/07/1991	Frais de gestion direct :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	23:59	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	6		

Gérant financier

Répartition par secteurs de la poche actions



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2023 Fonds	-0.03%	-0.93%	-2.48%	4.82%	1.04%	-0.16%	3.57%	-0.76%	-1.37%				3.53%
Indice			-2.28%	4.43%	1.25%	-0.08%	3.56%	-0.73%	-1.31%				4.74%
2022 Fonds	3.41%	2.40%	10.18%	-0.00%	10.20%	-7.74%	-6.76%	-1.33%	-6.69%	-4.31%	58.02%	-0.49%	53.23%
2021 Fonds	7.48%	5.31%	-10.28%	-5.87%	2.95%	-2.93%	-2.44%	-3.90%	-6.66%	10.81%	0.09%	-6.98%	-13.76%
2020 Fonds	0.75%	-2.29%	-15.47%	-8.81%	-5.71%	9.43%	-3.55%	13.21%	15.82%	-0.53%	-2.56%	1.29%	-2.79%
2019 Fonds	12.72%	-6.07%	-4.66%	-1.47%	-7.21%	7.80%	-4.50%	5.17%	1.04%	5.94%	-1.40%	1.26%	6.80%
2018 Fonds	5.41%	1.63%	-3.27%	-1.72%	0.50%	-1.04%	-4.89%	2.19%	-1.08%	-3.62%	-5.83%	-17.21%	-26.83%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

En septembre, les marchés financiers ont à nouveau tremblé sous la pression des emprunts d'état dont les rendements n'en finissent plus de battre des records. Ainsi, si la Réserve fédérale américaine a fait une pause dans la normalisation de ses taux d'intérêt, laissant son taux directeur inchangé à 5,50%, il n'en a pas été de même pour la Banque centrale européenne. En effet, cette dernière, par la voix de sa Présidente, a une nouvelle fois relevé ses trois principaux taux directeurs de 25 points de base, portant le taux des dépôts à un niveau historique de 4%. Il faut dire que la BCE n'avait que peu de marges de manœuvre lors de sa réunion du 14 septembre, alors que la plupart des pays de la Zone euro ne connaissent pas d'accalmie sur le front de l'inflation, qu'elles soient « cœur », c'est-à-dire hors éléments volatils comme l'énergie et l'alimentation ou les incluant.

Techniquement parlant, le comportement des marchés obligataires de part et d'autre de l'Atlantique nous procure des indications intéressantes pour la fin de l'année :

Ainsi, en Europe, les opérateurs sont toujours très nerveux au sujet de la soutenabilité de la dette de certains pays de la Zone euro. En effet, il a suffi que le gouvernement de Georgia Meloni présente un budget jugé trop peu ambitieux du point de vue de la réduction des déficits pour que les taux d'intérêt à 10 ans flambent, entraînant dans leur sillage l'ensemble des rendements des emprunts d'état du vieux continent. A la fin du mois de septembre, le rendement de bon du Trésor italien à 10 ans s'établissait à 4,77%, et affichait un écart par rapport à son équivalent allemand de près de 1,9%.

A contrario, aux Etats-Unis, le scénario découlant de la courbe des taux d'intérêt a violemment changé sur le mois, du fait de la publication de statistiques économiques très surprenantes. Ainsi, les offres d'emploi, bien qu'en baisse depuis quelques mois, restent à un niveau incompatible avec une récession imminente. Par ailleurs, le taux de croissance trimestriel reste finalement assez encourageant compte tenu de l'action de la Réserve fédérale américaine. En conséquence, la différence entre le rendement du taux à 3 mois et celui à 10 ans s'est considérablement réduit sur le mois, ce qui implique que les marchés parient de moins en moins sur une récession mais penchent pour un atterrissage en douceur de l'économie américaine. En tout cas, le psychodrame récurrent sur un éventuel shutdown de l'administration américaine résolu en extremis au détriment de l'aide à l'Ukraine n'a eu aucun effet visible.

Sur le plan international, l'effervescence géopolitique continue avec les suites du coup d'état au Niger, qui a conduit le gouvernement français à rappeler son ambassadeur en France, mais également avec l'anéantissement en moins de 24 heures de la République du Haut-Karabakh qui cessera d'exister au 1er janvier 2024. Il est à noter que la crédibilité de la diplomatie de l'Union européenne est mise à rude épreuve par cette guerre éclair menée par l'Azerbaïdjan, puisque ce pays s'est substitué à la Russie pour l'approvisionnement de l'Europe en hydrocarbures. Toutefois, ces événements n'ont eu aucune incidence sur l'humeur des marchés financiers.

Dernier point, sur le front du climat, des records de température ont une nouvelle fois été battus en Europe, ce qui engendre des tensions sur les nappes phréatiques. Ce phénomène commence à être préoccupant alors que l'automne tarde à s'installer.

Dans ce contexte, on retiendra que les marchés actions ont à nouveau corrigé et terminent le mois en berne. Ainsi, l'Eurostoxx et le CAC affichent des baisses de l'ordre de 2,5%, et comprises entre 5% et 6% pour les marchés américains tandis que les marchés émergents affichent une moindre correction 3%.

Enfin, l'euro perd à nouveau 2,5% face au dollar américain du fait de l'intransigeance de la Réserve fédérale sur la lutte contre l'inflation.

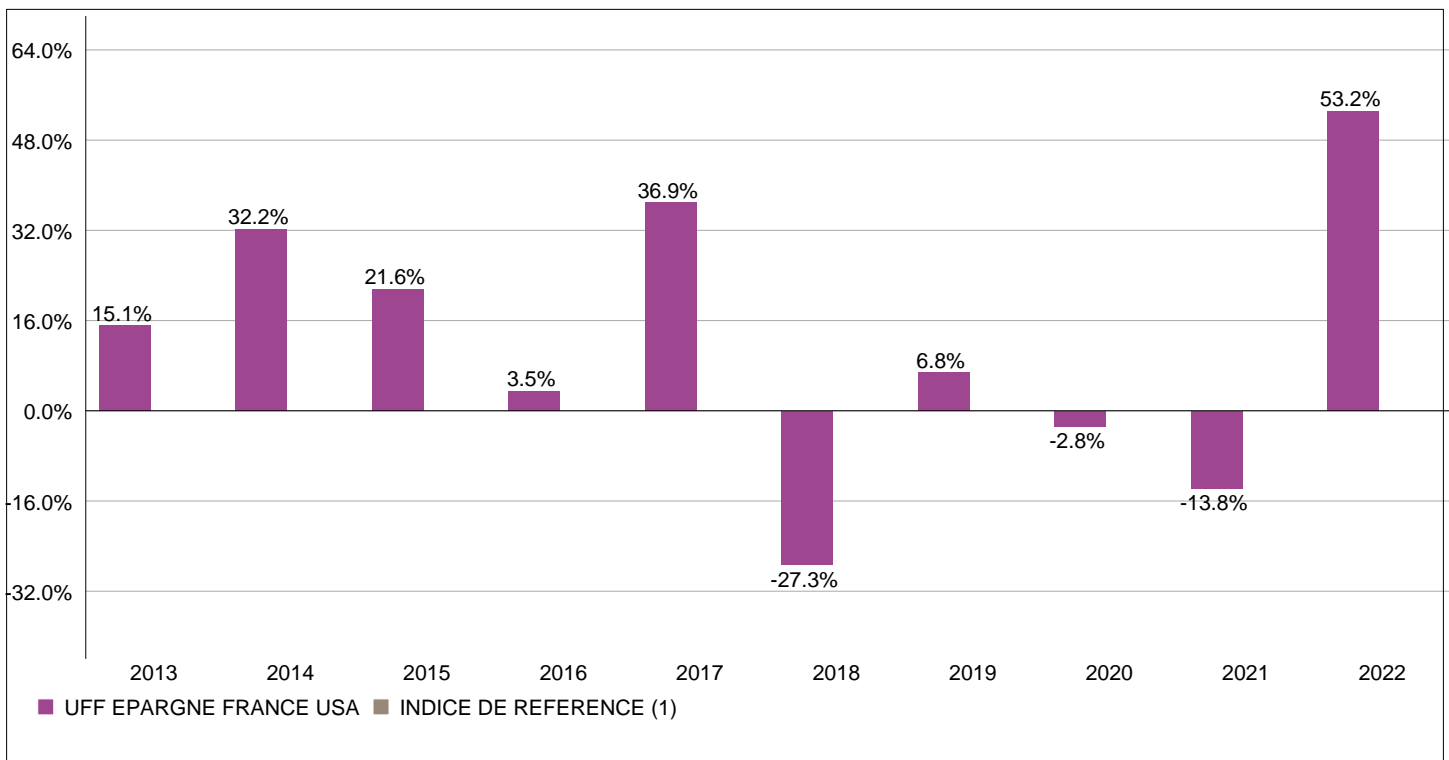
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC 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.



Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) L'indicateur de référence est l'indice composite suivant (dividendes réinvestis) : 50% CAC 40® et 50% S&P; 500 depuis le changement de stratégie de gestion le 20/02/2023. Avant, le fonds n'avait pas d'indice de référence.

Date de création : 26/07/1991

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.