

UFF EURO VALEUR A

Actions de la zone euro



Objectif de gestion du fonds maître Euro Valeur M

L'objectif de l'OPCVM est de capter les potentialités financières des économies et des marchés d'actions des pays de la zone euro en investissant sur les titres dont l'évaluation boursière est attractive au regard de la valeur des actifs des sociétés émettrices.

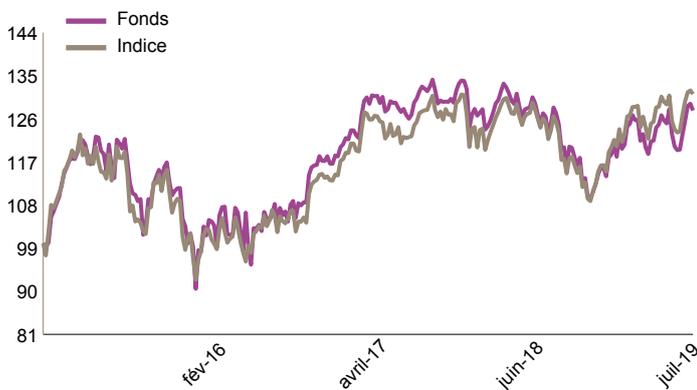
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur liquidative	185.11 €
Actif net du fonds	476.07 M€
Actif net du maître	753.21 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est l'Euro Stoxx® Large.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4.51%	3.97%	0.54%
YTD	16.36%	20.61%	-4.25%
3 mois	2.75%	2.63%	0.12%
6 mois	6.34%	7.37%	-1.04%
1 an	0.89%	5.33%	-4.44%
3 ans	21.18%	26.46%	-5.28%
5 ans	27.10%	31.91%	-4.81%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.05%	Ratio de Sharpe	0.08
Volatilité de l'indice	14.07%	Ratio d'information	-1.35
Tracking Error	3.30%	Beta	1.05

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Daimler Ag-Registered	Altran Technologies S
Kering	Aviva Investors Monet
Renault Sa	Siemens Healthineers
Valeo Sa	Capgemini Se
Aviva Investors Monet	

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Axa Sa	4.01%	Finance
Asml Holding Nv	3.99%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.48%	Industrie
Lvmh Moet Hennessy	3.36%	Consommation discrétionnaire
Sanofi	3.13%	Santé
Anheuser-Busch Inbev	3.11%	Consommation de base
Total Sa	2.95%	Energie
Stmicroelectronics Nv	2.88%	Technologies
Banco Santander Sa	2.81%	Finance
Air Liquide-Primes De	2.67%	Matériaux
Total	32.38%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.46%	Pernod Ricard Sa	-0.13%
Axa Sa	0.46%	Atos Se	-0.09%
Umicore	0.31%	Euro Stoxx 50	-0.08%
Stmicroelectronics Nv	0.28%	Electricite De France	-0.06%
Siemens Ag-Reg	0.27%	Edf	-0.05%
Total	1.78%	Total	-0.41%

Caractéristiques du FCP

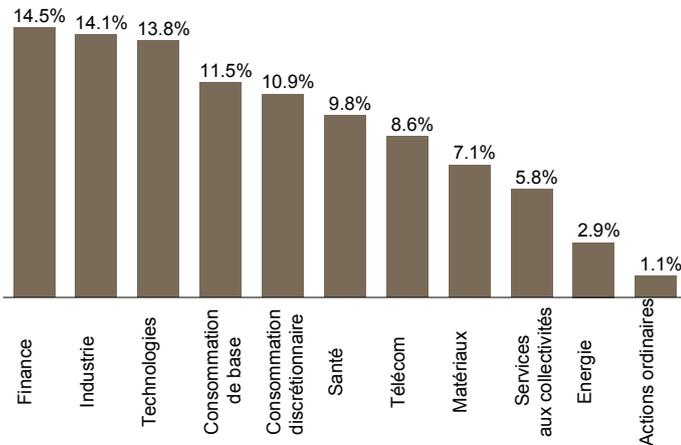
Classification AMF : Actions de la zone euro	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN : FR0007437090	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	1.55%
Date de création : 27/05/1988	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Oui	Durée de placement recommandée : 5 ans	
Centralisation : 11 h		

Gérant financier

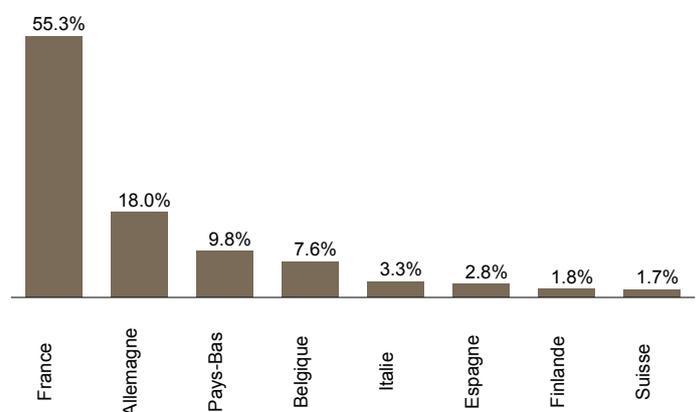


Actions de la zone euro

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
2019													
Fonds	4.78%	3.45%	0.95%	4.57%	-5.92%	5.20%	0.90%	-2.56%	4.51%				16.36%
Indice	6.15%	4.20%	1.56%	5.10%	-5.64%	5.50%	0.03%	-1.31%	3.97%				20.61%
2018													
Fonds	2.81%	-2.98%	-3.57%	4.89%	-1.78%	-1.72%	3.39%	-2.94%	0.53%	-6.40%	-0.94%	-6.48%	-14.81%
Indice	2.65%	-3.68%	-2.62%	5.30%	-1.80%	-0.75%	3.56%	-3.00%	-0.02%	-6.55%	-0.86%	-5.73%	-13.33%
2017													
Fonds	-0.24%	1.00%	5.43%	2.48%	2.83%	-2.11%	0.49%	-2.23%	5.17%	1.10%	-2.51%	-0.38%	11.18%
Indice	-0.21%	1.59%	5.16%	2.75%	1.44%	-2.12%	0.06%	-1.67%	4.56%	2.84%	-1.57%	-1.24%	11.85%
2016													
Fonds	-8.76%	-1.93%	5.06%	2.64%	0.15%	-9.13%	6.03%	2.08%	-0.18%	2.87%	-0.72%	7.66%	4.31%
Indice	-8.89%	-1.42%	4.43%	2.38%	0.54%	-7.65%	5.11%	2.60%	-1.00%	2.30%	-1.50%	7.33%	2.96%
2015													
Fonds	5.46%	7.43%	2.56%	0.49%	3.32%	-1.20%	-0.71%	-7.66%	-7.84%	11.75%	2.48%	-4.43%	10.23%
Indice	7.70%	6.00%	4.57%	-2.60%	2.63%	-4.77%	2.92%	-7.96%	-7.39%	12.45%	2.67%	-5.01%	9.32%

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

Commentaire de gestion

Le mois de Septembre témoigne d'un début de retour à la raison des marchés financiers. Un mois après les vitupérations excessives de Donald Trump envers la Chine, les banques centrales reprennent la main. Face à la montée des risques de ralentissement, directement hérités de la montée des tensions commerciales sino-américaines, la BCE et la FED viennent de décider d'assouplir leurs politiques monétaires respectives, en optant l'une et l'autre pour des baisses de taux. Rassurés par des discours volontaristes, les marchés ont repris espoirs, et ont favorisé les secteurs ayant le plus été attaqués pendant l'été. Ainsi, parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons la banque et l'assurance, portés par la remontée des taux longs, l'automobile et les produits de base, alors qu'un accord entre la chine et les Etats-Unis semble à portée de main. De l'autre côté des performances, les secteurs défensifs sont à la peine, comme l'illustre par la sous-performance de l'agroalimentaire, de la santé ou encore de la consommation non discrétionnaire.

Au cours du mois, nous avons poursuivi nos investissements dans le secteur automobiles, secteur « value » par excellence en initiant deux nouvelles lignes (Renault et Valeo). Nous avons soldé notre position en Altran et écréte les lignes Cap Gemini et Siemens Healthineers.

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 serait 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.

