

UFF EUROPE OPPORTUNITES V

Objectif de gestion du fonds maître Europe Opportunités M

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

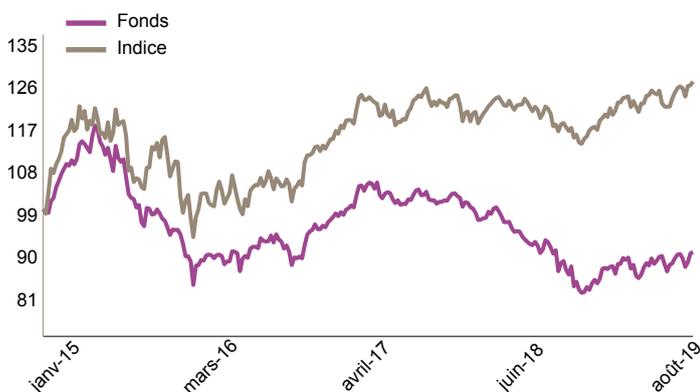
Profil de risque



Chiffres clés au 30/10/2019

Valeur liquidative	1044.53 €
Actif net du fonds	134.93 M€
Actif net du maître	193.94 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est composite. Il est constitué à 50% de l'Euro Stoxx® 50 Net return et à 50 % de l'EONIA (Euro Overnight Index Average).

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.19%	1.31%	0.89%
YTD	11.29%	12.49%	-1.20%
3 mois	1.82%	1.71%	0.11%
6 mois	2.56%	2.82%	-0.26%
1 an	3.31%	7.94%	-4.63%
3 ans	0.61%	20.34%	-19.73%
5 ans	-3.91%	31.39%	-35.31%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.86%	Ratio de Sharpe	0.34
Volatilité de l'indice	6.80%	Ratio d'information	-0.57
Tracking Error	8.11%	Beta	1.07

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Union Pea Securite	Union Pea Securite
Teleperformance	Thales Sa
Cie De Saint Gobain	Burberry Group Plc
Atos Se	Siemens Ag-Reg
Sap Se	Publicis Groupe

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Union Pea Securite	8.75%	Fonds monétaires
Sanofi	4.26%	Santé
Cie De Saint Gobain	4.23%	Industrie
Bouygues Sa	3.72%	Industrie
Airbus Se	3.64%	Industrie
Schneider Electric Se	3.52%	Industrie
Koninklijke Dsm Nv	3.29%	Matériaux
Lafargeholcim Ltd-Reg	3.10%	Matériaux
Sap Se	2.94%	Technologies
Casino Guichard Perra	2.87%	Consommation de base
Total	40.32%	

Principales contributions du fonds maître

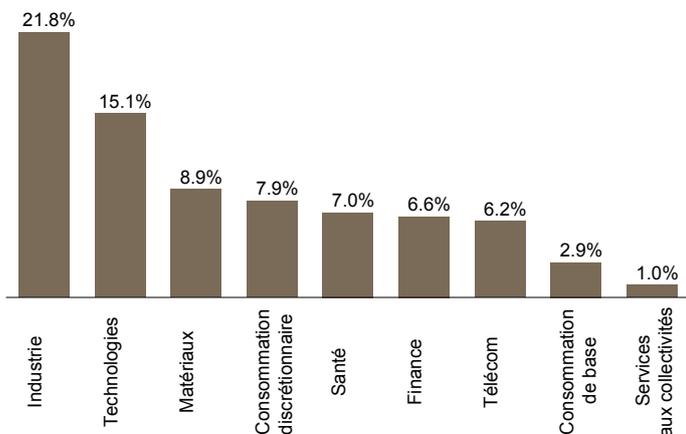
Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Airbus Se	0.33%	Dax Index Future	-0.37%
Sap Se	0.30%	Thales Sa	-0.34%
Stmicroelectronics Nv	0.28%	Euro Stoxx 50	-0.23%
Casino Guichard Perra	0.25%	Publicis Groupe	-0.21%
Schneider Electric Se	0.21%	Sgsxng Index 1230	-0.20%
Total	1.38%	Total	-1.35%

Caractéristiques du FCP

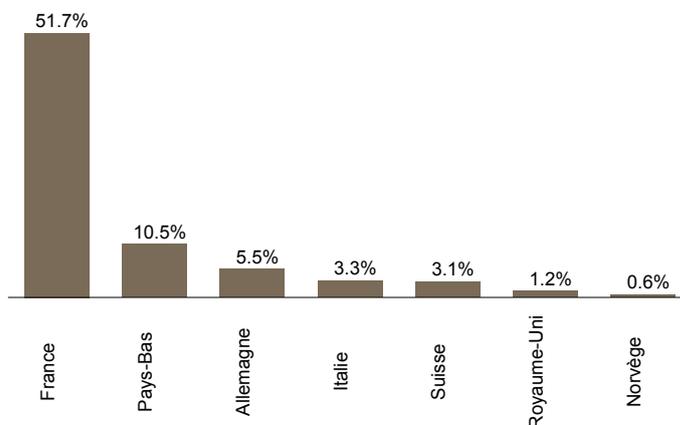
Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Code ISIN : FR0010988857	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	0.85%
Date de création : 14/01/2011	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Oui	Durée de placement recommandée : 5 ans	
Centralisation : 11 h		

Gérant financier

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	3.37%	2.98%	-1.42%	3.40%	-4.34%	3.15%	2.08%	-1.54%	1.19%	2.19%			11.29%
Indice	3.84%	2.19%	0.38%	2.71%	-2.12%	2.23%	1.02%	-1.35%	1.78%	1.31%			12.49%
2018													
Fonds	0.97%	-1.39%	-3.52%	1.27%	-1.76%	-2.16%	-1.66%	-1.42%	0.80%	-4.75%	-0.82%	-6.40%	-19.19%
Indice	1.51%	-2.68%	-0.99%	2.36%	-0.79%	-0.54%	2.15%	-1.08%	0.31%	-3.68%	-0.34%	-3.71%	-7.44%
2017													
Fonds	0.93%	1.92%	0.42%	4.15%	2.19%	0.51%	-2.14%	-2.41%	2.10%	-0.03%	-1.09%	-0.10%	6.45%
Indice	2.05%	1.71%	2.38%	2.35%	1.84%	-2.72%	0.49%	-1.79%	3.25%	1.35%	-0.91%	-0.81%	9.36%
2016													
Fonds	-5.85%	-2.09%	2.55%	-0.36%	1.12%	-1.74%	2.85%	1.21%	1.62%	-3.89%	-1.14%	6.31%	-0.01%
Indice	-8.39%	-2.26%	4.43%	3.19%	0.75%	-0.51%	-1.87%	1.01%	0.28%	-0.19%	0.20%	5.47%	1.40%
2015													
Fonds	2.48%	6.02%	0.88%	3.18%	3.47%	-3.33%	-1.89%	-7.67%	-5.06%	1.81%	-1.44%	-1.97%	-4.30%
Indice	7.75%	6.08%	1.33%	0.83%	3.44%	-2.41%	0.02%	-8.33%	-6.19%	10.76%	2.47%	-4.77%	9.60%

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

Commentaire de gestion

L'Eurostoxx 50 poursuit sa marche en avant au mois d'octobre dans un climat géopolitique qui semble se détendre légèrement. Les Etats-Unis et la Chine continuent leur discussion laissant à penser qu'un premier accord pourrait être noué d'ici la fin de l'année. Les discussions sur le Brexit, bien que la deadline ait été étendue au 31/01/2020, laissent à penser qu'une solution pourrait être trouvée. Une sortie sans accord du Royaume-Uni est, a priori, écartée. Dans ce contexte, légèrement plus favorable, les banques centrales donnent l'impression de vouloir être moins accommodantes. Enfin notons que les premières publications de résultats trimestrielles sont pour l'instant rassurantes et ne laissent nullement augurer d'une récession imminente. Ces éléments sont, individuellement et collectivement, favorables à nos portefeuilles.

Les principaux contributeurs à la performance sur le mois sont :

Airbus (+c. 35bp), le groupe a profité de la publication de son T3 pour confirmer sa guidance d'EBIT tout en revoyant à la baisse ses livraisons et donc son FCF ; une bonne nouvelle de notre point de vue qui met fin à ce débat stérile. Le groupe continue à se mettre en ordre de marche pour livrer avec régularité et ne plus dépendre d'un seul trimestre.

STM (+c.33bp), l'environnement semiconducteurs commence à s'améliorer et les ventes d'iPhone 11 semblent meilleures que prévues.

SAP (+c.33bp), l'éditeur de logiciel a publié un T3 de bonne qualité et a remplacé son CEO par un duo interne reconnu.

Les principaux détracteurs à la performance sont :

Air Liquide (-c.19bp), qui a souffert de son statut de valeur défensive

Cap Gemini (-c.16bp), le groupe a publié des résultats trimestriels légèrement inférieurs aux attentes, des perspectives prudentes et son offre sur Altran risque de prendre du retard. Aucun de ses éléments ne remettent en cause notre opinion positive mais ils ont tous pesé sur le cours de Bourse.

Thales (-c.11bp) nous a beaucoup déçu en publiant un avertissement sur ses résultats quelques semaines après sa réunion investisseurs. Nous avons divisé l'exposition par trois (désormais 0.7%).

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.