

UFF CROISSANCE PME A

Actions des pays de l'UE



Objectif de gestion du fonds maître Croissance Pme M

L'objectif de l'OPCVM est de capter les potentialités financières des sociétés de petite et moyenne capitalisation des pays de l'Union Européenne. Les titres seront sélectionnés à la libre appréciation du gestionnaire en fonction de leur potentiel de valorisation, de leur négociabilité sur les marchés, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management, et de sa communication financière.

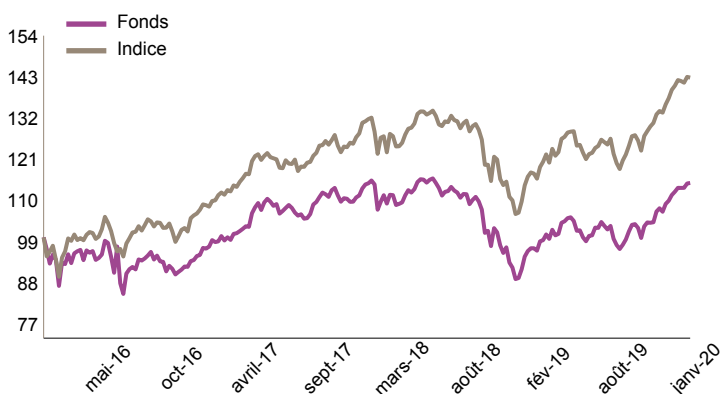
Profil de risque



Chiffres clés au 31/01/2020

Valeur liquidative	130.44 €
Actif net du fonds	108.23 M€
Actif net du maître	185.51 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est le MSCI Europe Small Cap Net TR depuis le changement de gestion le 01/07/2015. Avant l'indice était le STOXX® Europe Mid 200

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.31%	-1.72%	0.41%
YTD	-1.31%	-1.72%	0.41%
3 mois	6.82%	7.15%	-0.33%
6 mois	9.58%	11.78%	-2.20%
1 an	14.54%	18.52%	-3.98%
3 ans	13.29%	27.73%	-14.45%
5 ans	13.85%	44.52%	-30.67%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.96%	Ratio de Sharpe	1.36
Volatilité de l'indice	11.02%	Ratio d'information	-1.25
Tracking Error	3.19%	Beta	0.95

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Euronext Nv	Chr Hansen Holding
Bovis Homes Group	Cellnex Telecom Sa
Dechra Pharmaceutical	Quilter Plc
Rubis	Gvc Holdings Plc
Netcompany Group As	Essentra Plc

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Afer-Flore	4.34%	Fonds actions
Ostrum Actions Eur	4.03%	Fonds actions
Cellnex Telecom Sa	3.98%	Télécommunications
Amplifon Spa	3.58%	Santé
Rentokil Initial Plc	3.31%	Industrie
Wh Smith Plc	3.18%	Consommation discrétionnaire
Merlin Properties Soc	3.06%	Immobilier
Alten Sa	3.04%	Technologies
Nexi Spa	3.02%	Technologies
Finacobank Spa	2.91%	Finance
Total	34.46%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Cellnex Telecom Sa	0.59%	B&M European Value	-0.23%
Countryside Propertie	0.23%	Flsmidh & Co A/S	-0.22%
Leg Immobilien Ag	0.13%	Cairn Energy Plc	-0.20%
Rentokil Initial Plc	0.12%	Wh Smith Plc	-0.19%
Euronext Nv	0.12%	Rhi Magnesita	-0.18%
Total	1.20%	Total	-1.02%

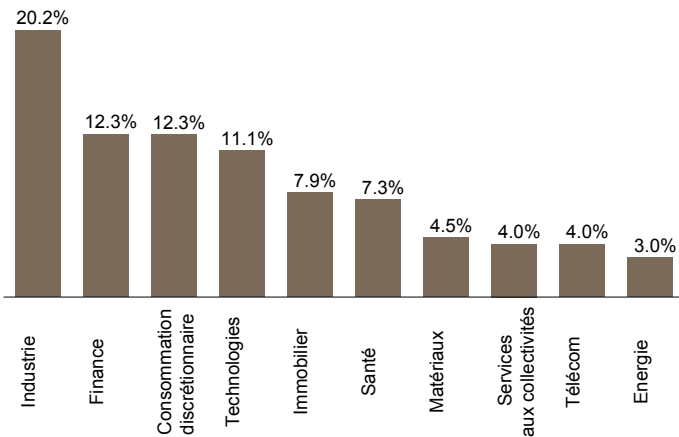
Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions des pays de l'UE	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR0007037890	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Société de gestion :	Myria AM	Frais de gestion direct :	1.55%
Date de création :	29/11/1999	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA :	Oui	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation :	11 h		

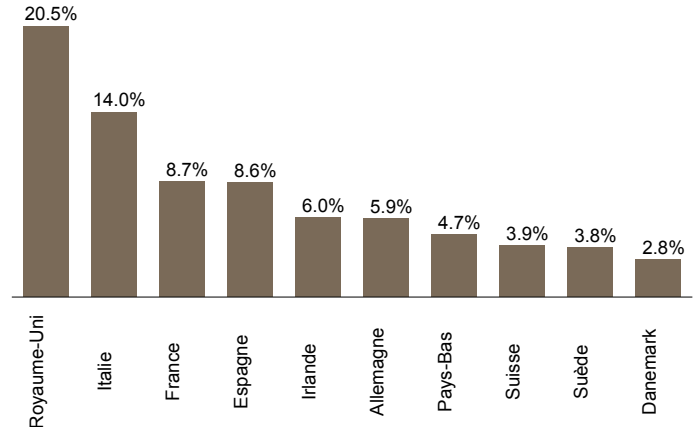
Gérant financier



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
2020													
Fonds	-1.31%												-1.31%
Indice	-1.72%												-1.72%
2019													
Fonds	8.21%	2.62%	1.35%	4.44%	-6.11%	3.61%	-1.07%	-1.97%	3.36%	1.24%	4.72%	3.36%	25.59%
Indice	8.99%	3.38%	1.35%	4.62%	-5.88%	2.92%	-0.15%	-1.69%	3.53%	2.49%	4.59%	4.24%	31.44%
2018													
Fonds	2.60%	-2.45%	-2.11%	2.50%	1.80%	-0.44%	-0.39%	-1.07%	-1.74%	-8.15%	-3.33%	-7.86%	-19.37%
Indice	1.94%	-2.06%	-2.38%	4.13%	1.67%	-1.11%	1.34%	-0.54%	-1.88%	-7.59%	-3.42%	-6.42%	-15.74%
2017													
Fonds	2.97%	0.37%	3.24%	4.71%	2.80%	-2.82%	0.48%	-2.71%	6.56%	2.15%	-2.46%	0.76%	16.73%
Indice	1.68%	2.53%	2.55%	5.00%	1.53%	-3.04%	1.21%	-1.38%	4.99%	2.16%	-1.45%	2.34%	19.32%
2016													
Fonds	-9.54%	-1.48%	3.21%	-0.68%	3.22%	-12.38%	5.69%	2.90%	-1.21%	-1.99%	0.10%	3.78%	-9.63%
Indice	-9.83%	0.26%	4.87%	1.55%	2.99%	-9.93%	6.22%	2.27%	0.46%	-2.11%	0.60%	4.69%	0.47%

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

Commentaire de gestion

Le portefeuille a amplement dépassé son indice de référence, le MSCI Europe Small Cap, en janvier. Sur le plan sectoriel, le portefeuille a reçu une contribution positive des services de communication et du secteur financier. Par contre, l'immobilier et l'industrie étaient à la traîne.

Les services de communication ont porté la performance relative en janvier. Notre participation dans la société de télécommunications espagnole Cellnex nous a portés. Les solides performances de l'entreprise se situent sur le long terme, car l'exécution a été excellente jusqu'à présent. Cellnex est le seul opérateur indépendant en Europe qui consolide le secteur. Après avoir acquis la division télécommunications d'Arqiva à la fin de l'année dernière, la société a racheté l'opérateur portugais de tours et de sites de télécommunications OMTEL pour 800 millions EUR en janvier. Cette acquisition a été bien accueillie par les investisseurs, qui soutiennent le prix de l'action.

La sous-pondération de l'immobilier a coûté au portefeuille en performance relative malgré une sélection de titres positive (Leg Immobilier). En effet, l'immobilier a bénéficié de la baisse des rendements obligataires en janvier (obligation à 10 ans allemande -25 pb, obligation à 10 ans française -29 pb).

Dans le secteur financier, notre position sur Euronext s'est bien comportée. Au cours du quatrième trimestre 2019, la direction a indiqué avoir eu des discussions avec le conseil d'administration de l'opérateur de la bourse espagnole, BME, « qui peuvent conduire ou non à la présentation d'une offre », qui ont été suivies d'une offre de l'opérateur suisse, SIX. Cette nouvelle a pesé sur le cours de l'action Euronext et soutenu l'action de la BME, que nous ne détenons pas dans notre portefeuille, contribuant ainsi négativement à la performance relative. Néanmoins, la société a rebondi et a fait état, en janvier, d'une augmentation de 1,5 % de son volume de transactions pour décembre 2019 par rapport au mois précédent, ce qui a porté le cours du titre. En outre, notre participation dans la société de services financiers britannique Quilter a apporté une contribution positive. L'entreprise aurait fait l'objet d'une approche du fonds d'investissement Warburg (non confirmée) et a affiché une bonne tendance dans la collecte de capitaux.

Notre portefeuille a reculé dans l'industrie. Il est à noter que notre participation dans la société danoise FLSmidth a eu un effet négatif. L'entreprise a souffert d'un fléchissement des marchés de l'exploitation minière et du ciment. À l'inverse, notre participation dans le groupe britannique de services aux entreprises Rentokil, qui freinait la performance relative du portefeuille au quatrième trimestre 2019, s'est redressée en janvier.

Enfin, dans le secteur de la consommation discrétionnaire, nos participations dans des constructeurs de maisons au Royaume-Uni (notamment les maisons de campagne) se sont distinguées au cours des six derniers mois grâce à la vigueur des échanges, à une meilleure visibilité après les élections générales britanniques et aux annonces liées au Brexit.

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.