

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.

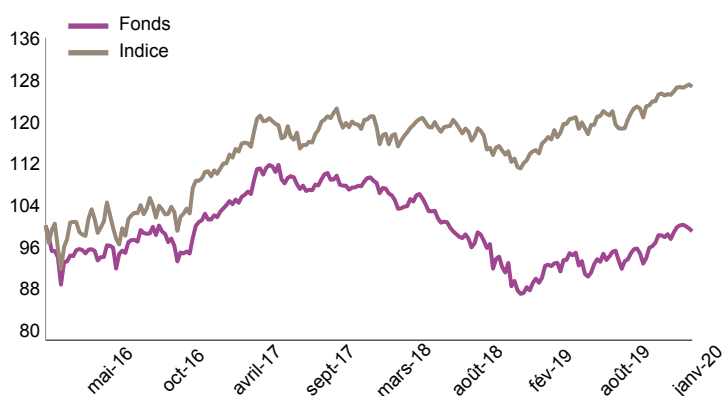
Profil de risque



Chiffres clés au 30/01/2020

Valeur liquidative	1059.51 €
Actif net du fonds	127.20 M€
Actif net du maître	183.27 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) depuis le 29/11/2017. L'indice précédent était le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis).

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Safran Sa	Iliad Sa
Stmicroelectronics Nv	Fresenius Se &
Thales Sa	Accor Sa
Moncler	Casino Guichard Perra
Maire Tecnimont Spa	Cie De Saint Gobain

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Cac40 10 Euro 0.36%	Casino Guichard Perra -0.36%
Euro Stoxx 50 0.30%	Peugeot Sa -0.25%
Dax Index Future 0.14%	Cie De Saint Gobain -0.25%
Enel Spa 0.13%	Lafargeholcim Ltd-Reg -0.23%
Stmicroelectronics Nv 0.13%	Bouygues Sa -0.21%
Total 1.06%	Total -1.31%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.94%	-1.05%	-0.88%
YTD	-1.94%	-1.05%	-0.88%
3 mois	1.43%	1.09%	0.35%
6 mois	3.28%	2.82%	0.46%
1 an	9.20%	9.51%	-0.30%
3 ans	-3.80%	12.80%	-16.60%
5 ans	-9.34%	18.73%	-28.07%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.67%	Ratio de Sharpe	1.11
Volatilité de l'indice	6.06%	Ratio d'information	-0.04
Tracking Error	6.96%	Beta	0.86

10 principales positions du fonds maître

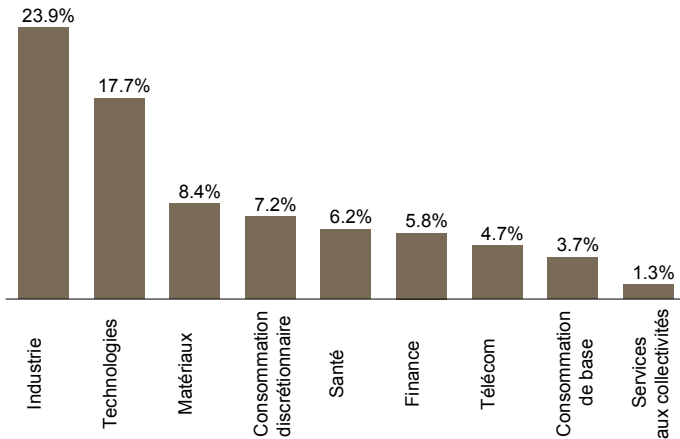
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Union Pea Securite	9.26%	Fonds monétaires
Sanofi	4.51%	Santé
Schneider Electric Se	4.05%	Industrie
Airbus Se	4.00%	Industrie
Bouygues Sa	3.70%	Industrie
Capgemini Se	3.56%	Technologies
Cie De Saint Gobain	3.46%	Industrie
Sap Se	3.09%	Technologies
Koninklijke Dsm Nv	3.01%	Matériaux
Stmicroelectronics Nv	2.97%	Technologies
Total	41.59%	

Caractéristiques du FCP

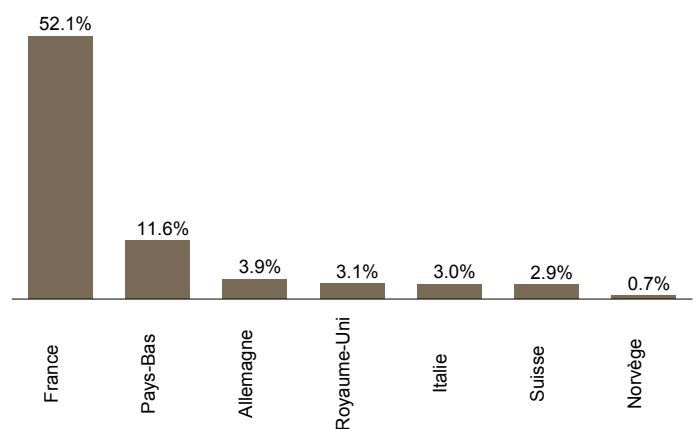
Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
Code ISIN : FR0010988857	Droit d'entrée (max) : 4.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct : 0.85%
Date de création : 14/01/2011	Frais de gestion indirect : cf prospectus
Eligibilité PEA : Oui	Durée de placement recommandée : 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
2020													
Fonds	-1.94%												-1.94%
Indice	-1.05%												-1.05%
2019													
Fonds	3.37%	2.98%	-1.42%	3.40%	-4.34%	3.15%	2.08%	-1.54%	1.19%	2.19%	1.70%	1.70%	15.11%
Indice	3.84%	2.19%	0.38%	2.71%	-2.12%	2.23%	1.02%	-1.35%	1.78%	1.31%	1.18%	0.98%	14.92%
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%

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

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont consolidé au mois de janvier, à l'image de l'Eurostoxx 50 qui perd 2.7%. Au-delà de ce mouvement, nous avons pu constater une orientation marquée en faveur des valeurs qualité/défensive (utilities, santé, consommation), au détriment des valeurs value/cyclique (automobile, banque, matériaux). L'écart de performance entre ces styles, qui s'était résorbé sur les 4 derniers mois, a presque intégralement été reconstitué en janvier. Ce mouvement de protection n'est pas propre aux marchés actions puisque les taux 10 ans allemands ont rebaisé de 25bp et qu'aux Etats-Unis l'écart des taux 2-10 ans est repassé négatif dans le même temps. Difficile à ce stade d'expliquer ce mouvement autrement que par les craintes engendrées par le virus en Chine. Les indices PMI montrent en effet une reprise progressive de l'activité manufacturière à travers le monde et les messages des banques centrales sont constants et en faveur d'un soutien à l'activité.

Parmi les bonnes performances, nous retiendrons nos valeurs Utilities (services aux collectivités), notamment Engie (1.7% du portefeuille) et Enel (1.5%) qui progressent respectivement de 8.1% et 13.4%. Teleperformance (2.5%) continue sur sa lancée 2019 et enregistre une hausse de 4.1% sur mois écoulé. Fort d'une belle publication STM (3%) voit son cours de bourse progresser de 5.5% après un doublement en 2019. Le secteur Aérospatiale & Défense contribue positivement aussi avec une hausse de 2.1% pour Airbus (4%) et de 6% pour Safran (2.4%).

Parmi les contributeurs à la sous-performance nous retiendrons deux valeurs : Casino (-12%, 1.6% du portefeuille) et Peugeot (-12.6%, 2.8%). La baisse de Casino s'explique par un avertissement sur ses résultats annoncé à l'occasion de la publication de son CA. Notre exposition à Casino est réduite et s'appuie principalement sur le plan de cessions dont nous espérons une nouvelle avancée dans les mois qui viennent. La baisse de Peugeot s'appuie malheureusement sur une perception, désormais erronée, d'une forte dépendance des résultats du groupe à la Chine. Ce n'est plus le cas, les ventes de PSA en Chine ont fortement baissé, le résultat d'exploitation et le FCF ne sont pas dépendants de la Chine. Nous pensons que le titre souffre d'une présence dans un grand nombre de paniers chine et d'une appartenance à un secteur qui suscite la prudence et la perspective d'une fusion encore très (trop) lointaine. La publication des résultats en fin de mois constituera, nous l'espérons, un catalyseur positif.

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.