

UFF VALEURS PME C

Objectif de gestion du fonds maître Uff Valeurs Pme M

Le FCP a pour objectif de rechercher la performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions européennes de petites et moyennes capitalisations boursières.

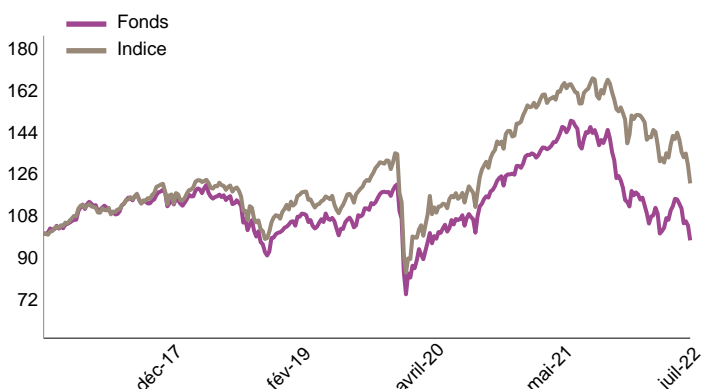
Profil de risque



Chiffres clés au 29/09/2022

Valeur liquidative	123.74 €
Actif net du fonds	42.09 M€
Actif net du maître	232.92 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est le MSCI Europe Mid Cap Net TR depuis le 25/06/2021. L'indice de référence était le MSCI Europe Small Cap Net TR depuis le 01/07/2015. Avant l'indice était le STOXX® Europe Mid 200.

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Bnp Paribas Mois	Simcorp A/S
Clasquin	Vidrala Sa
Halma Plc	Gn Store Nord A/S
Vat Group Ag	Amplifon Spa

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
B&C Speakers Spa	0.05%	Neoen Sa	-0.85%
Dont Nod Entertainmen	0.01%	Neurones	-0.76%
Bnp Paribas Mois	0.00%	Simcorp A/S	-0.64%
		Dechra Pharmaceutical	-0.61%
		Gn Store Nord A/S	-0.61%
Total	0.06%	Total	-3.47%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-16.60%	-14.23%	-2.37%
YTD	-36.10%	-28.90%	-7.20%
3 mois	-9.90%	-9.32%	-0.58%
6 mois	-21.48%	-21.25%	-0.23%
1 an	-33.02%	-24.45%	-8.56%
3 ans	-12.28%	2.61%	-14.88%
5 ans	-19.10%	3.88%	-22.97%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	20.66%	Ratio de Sharpe	-1.58
Volatilité de l'indice	18.64%	Ratio d'information	-0.54
Tracking Error	15.81%	Beta	0.76

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Edenred	5.15%	Technologies
Worldline Sa	4.94%	Technologies
Neurones	4.52%	Technologies
Neoen Sa	4.45%	Services aux collectivités
Moncler	4.42%	Consommation discrétionnaire
Sartorius Stedim Biot	4.35%	Santé
Afer-Flore	3.62%	Fonds actions
Euronext Nv	3.54%	Finance
Alten Sa	3.44%	Technologies
Ostrum Actions Eur	3.21%	Fonds actions
Total	41.64%	

Caractéristiques du FCP

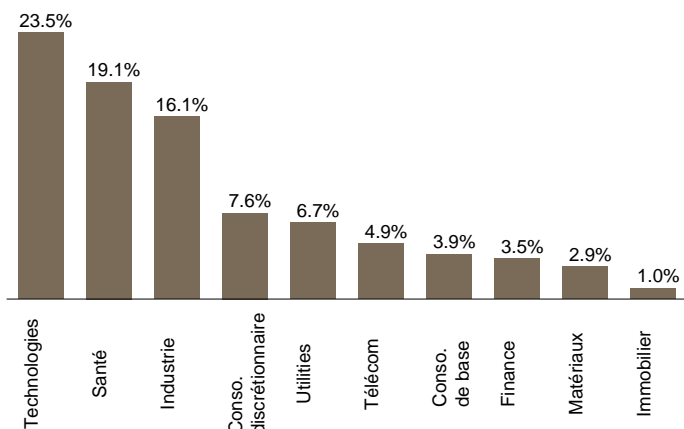
Code ISIN :	FR0010286872	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	13/03/1990	Frais de gestion direct :	1.60%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11:00	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

Gérant financier du fonds maître

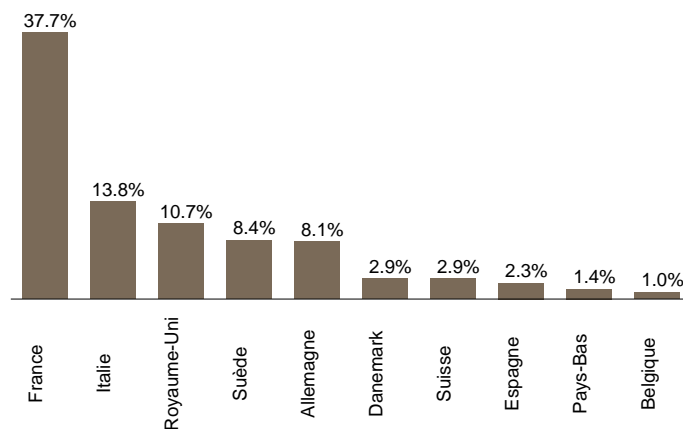


FINANCIERE DE L'ÉCHIQUIER

Répartition par secteurs de la poche actions 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
2022													
Fonds	-14.38%	-7.61%	2.87%	-4.76%	-3.82%	-4.87%	8.97%	-0.86%	-16.60%				-36.10%
Indice	-6.98%	-6.68%	4.01%	-2.32%	-3.70%	-7.67%	6.99%	-1.18%	-14.23%				-28.90%
2021													
Fonds	0.20%	4.26%	1.98%	4.85%	0.80%	0.90%	4.62%	1.48%	-5.01%	3.91%	-1.08%	1.99%	20.12%
Indice	1.27%	4.53%	1.65%	5.97%	1.33%	0.20%	2.69%	1.06%	-4.15%	3.91%	1.05%	1.19%	22.38%
2020													
Fonds	-0.68%	-5.56%	-24.50%	12.62%	3.25%	1.50%	3.14%	5.38%	-2.71%	-2.93%	14.43%	4.82%	2.90%
Indice	-1.20%	-5.77%	-24.37%	13.57%	4.79%	0.26%	1.37%	6.07%	-4.11%	-1.96%	16.39%	5.82%	4.59%
2019													
Fonds	10.77%	2.64%	0.42%	4.88%	-5.76%	2.70%	1.69%	-4.44%	3.28%	2.57%	4.70%	3.43%	29.19%
Indice	12.36%	3.38%	0.42%	5.37%	-5.53%	1.86%	2.52%	-4.20%	3.49%	3.67%	4.86%	3.72%	35.54%
2018													
Fonds	3.62%	-3.40%	-2.47%	3.55%	1.22%	-1.27%	0.77%	-0.59%	-2.05%	-8.52%	-2.92%	-10.31%	-21.05%
Indice	3.03%	-3.72%	-1.75%	3.93%	1.86%	-1.97%	2.29%	-0.40%	-1.50%	-8.14%	-2.93%	-9.69%	-18.27%
2017													
Fonds	4.19%	-0.08%	1.97%	5.30%	2.74%	-0.40%	-0.91%	-2.66%	5.53%	1.67%	-1.88%	0.68%	16.95%
Indice	2.28%	2.40%	1.01%	5.69%	1.38%	-1.83%	1.16%	-1.69%	4.23%	1.18%	-0.60%	2.43%	18.86%

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

Commentaire de gestion

L'environnement reste compliqué pour les marchés actions qui finissent le mois de septembre sur une des pires performances depuis le mois de mars 2020.

Dans un climat de ralentissement économique, notamment en Europe, les banques centrales n'infléchissent pas leur discours, au contraire, et place toujours la lutte contre l'inflation comme objectif prioritaire. Les politiques monétaires très restrictives génèrent de fortes tensions sur les taux d'intérêt, entraînant une compression des multiples de valorisation du marché action.

Dans ce contexte, le fonds sous-performe légèrement son indice. L'aspect défensif et résilient du portefeuille, avec la bonne résistance de titres comme Beijer Ref ou Halma, n'est pas suffisant pour compenser son biais croissance (les valeurs de croissance, à l'image de Carl Zeiss sont très impactées par la réduction des multiples de valorisations).

Nous conservons un biais prudent pour les prochains mois, avec une poche cyclique du portefeuille très réduite et des liquidités autour de 10%. Le profil rendement risque du fonds nous paraît très favorable à moyen terme, avec de nombreuses valeurs traitant sur des niveaux de valorisation sur des plus bas de 7 à 8 ans.

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, 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.

