

UFF CROISSANCE PME

Actions des pays de l'UE



Objectif de gestion du fonds maître Croissance Pme M

Le FCP a pour objectif 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.

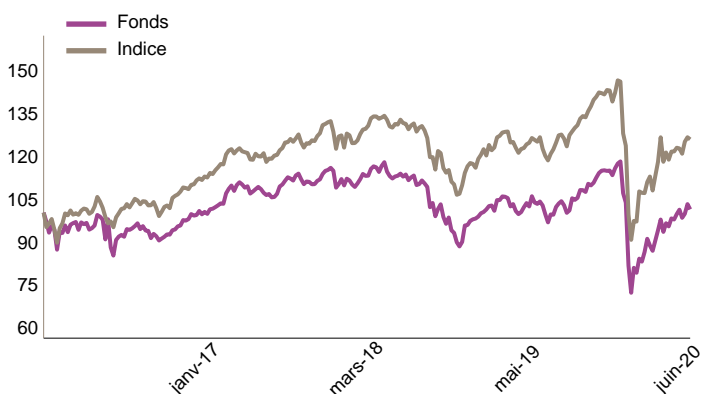
Profil de risque



Chiffres clés au 27/08/2020

Valeur liquidative	142.32 €
Actif net du fonds	68.91 M€
Actif net du maître	165.71 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	5.38%	6.07%	-0.70%
YTD	-9.17%	-9.66%	0.49%
3 mois	10.31%	7.81%	2.50%
6 mois	-3.16%	-2.97%	-0.19%
1 an	4.20%	5.41%	-1.21%
3 ans	-1.81%	7.47%	-9.28%
5 ans	1.88%	26.49%	-24.61%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	33.55%	Ratio de Sharpe	0.14
Volatilité de l'indice	32.77%	Ratio d'information	-0.09
Tracking Error	13.57%	Beta	0.94

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Mediobanca Spa	Sunrise Communication
Wienerberger Ag	Kingspan Group Plc
Trelleborg Ab-B Shs	Logitech Internationa
Wood Group (John)	Jungheinrich - Prfd
Fagron	Fincobank Spa

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Ostrum Actions Eur	4.45%	Fonds actions
Afer-Flore	4.22%	Fonds actions
B&M European Value	3.16%	Consommation discrétionnaire
Euronext Nv	2.99%	Finance
Rentokil Initial Plc	2.95%	Industrie
Dechra Pharmaceutical	2.94%	Santé
Kingspan Group Plc	2.57%	Industrie
Huhtamaki Oyj	2.54%	Matériaux
Leg Immobilien Ag	2.52%	Immobilier
Scout24 Ag	2.49%	Télécommunications
Total	30.82%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Kingspan Group Plc	0.45%	Cellnex Telecom	-0.33%
Cellnex Telecom Sa	0.44%	Saab Ab-B	-0.11%
Sunrise Communication	0.35%	Cellnex Telecom Sa-Rt	-0.11%
Wh Smith Plc	0.31%	Amplifon Spa	-0.08%
Ostrum Actions Eur	0.30%	Castellum	-0.07%
Total	1.85%	Total	-0.71%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF : Actions des pays de l'UE	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Code ISIN : FR0010286872	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	1.35%
Date de création : 13/03/1990	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Oui	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation : 11 h		

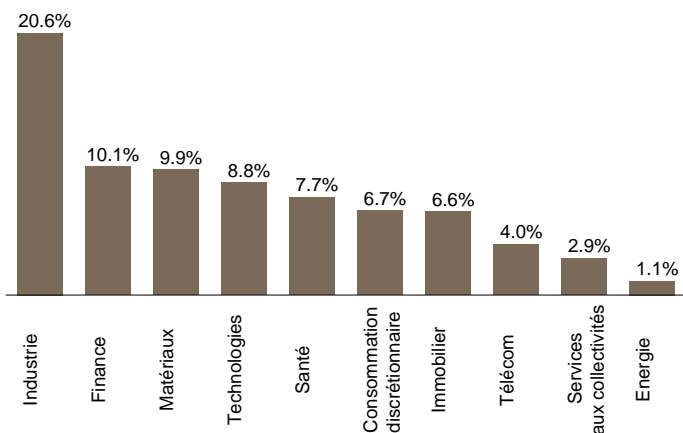
Gérant financier



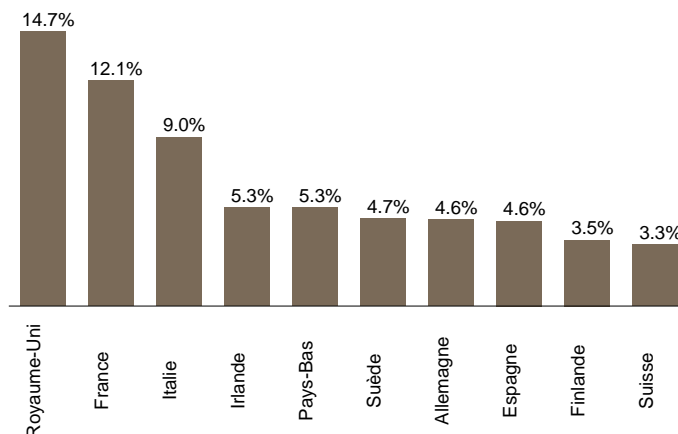
UFF CROISSANCE PME

Actions des pays de l'UE

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	-0.68%	-5.56%	-24.50%	12.62%	3.25%	1.50%	3.14%	5.38%					-9.17%
Indice	-1.20%	-5.77%	-24.37%	13.57%	4.79%	0.26%	1.37%	6.07%					-9.66%
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	2.68%	2.40%	1.68%	5.00%	1.38%	-2.89%	2.27%	-1.69%	4.23%	1.18%	-0.60%	2.43%	19.32%
2016													
Fonds	-9.53%	-2.63%	3.72%	0.08%	2.88%	-1.52%	-5.61%	2.50%	0.82%	-3.72%	0.72%	3.36%	-9.44%
Indice	-9.83%	-1.04%	5.44%	2.32%	2.64%	-0.98%	-3.05%	1.85%	0.87%	-2.03%	0.92%	4.27%	0.47%

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

Commentaire de gestion

En août, le portefeuille a enregistré des performances plus ou moins conformes à son indice de référence. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive des secteurs de la santé, de l'énergie et des matériaux. En revanche, notre exposition aux secteurs de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a nuí à la performance.

Dans le secteur de la santé, notre position sur GN Store Nord, le fabricant danois d'appareils auditifs et de casques d'écoute, a été particulièrement performante. En raison des mesures de confinement, l'impact de la crise Covid a été sévère sur la partie des appareils auditifs de l'activité de la société au cours du deuxième trimestre. Cependant, l'activité casques a connu une forte demande de la part des entreprises et a enregistré une croissance organique de 32% de son chiffre d'affaires au cours de cette période. Malgré une baisse globale des ventes ce trimestre, les investisseurs semblent se concentrer sur la qualité et les perspectives de croissance de l'activité et sur le rebond de l'économie qui a suivi les mesures de déconfinement. Il est à noter qu'Amplifon, un autre détaillant d'appareils auditifs, a pris du retard ce mois-ci, alors qu'il a réalisé une excellente performance en juillet après avoir annoncé des résultats semestriels encourageants.

En revanche, le portefeuille a perdu du terrain relatif au sein de l'industrie. Alors que Saab, la société suédoise d'aérospatiale et de défense, avait apporté une contribution positive le mois dernier, le titre a perdu du terrain en août. Le secteur aérospatial reste sous pression depuis le début de la crise du Coronavirus, car le trafic aérien mondial mettra du temps à se rétablir complètement. Au contraire, notre position sur l'entreprise irlandaise de construction Kingspan a été le principal contributeur positif, car les performances ont été beaucoup plus fortes que prévu et ont dépassé les attentes générales pour le premier semestre. L'entreprise a bénéficié de la reprise plus rapide que prévu, qui a suivi le retrait des mesures de confinement.

Dans le secteur de l'énergie, John Wood Group, la société multinationale de services énergétiques, a enregistré de très bons résultats. Le chiffre d'affaires de John Wood a diminué de 15%, affecté par la chute de la demande de pétrole dans le cadre de mesures de confinement. Néanmoins, la société a fait preuve d'une relative résilience dans les deux tiers de son chiffre d'affaires, qui provient des marchés des produits chimiques et en aval, des énergies renouvelables et du bâtiment. Enfin, la plus grande surprise positive est venue d'un niveau d'endettement net meilleur que prévu par le marché.

Dans le secteur des technologies de l'information, notre position sur Indra Sistemas a perdu du terrain. En effet, la société espagnole de technologie de l'information spécialisée dans les systèmes de contrôle du trafic aérien et les services informatiques a été directement touchée par la crise des coronavirus et reste dans un environnement difficile. En outre, notre position sur Nexi, la banque italienne spécialisée dans les systèmes de paiement, a pris du retard ce mois-ci.

Enfin, deux de nos positions ont retenu notre attention ce mois-ci. L'opérateur téléphonique suisse, Sunrise Communications, a apporté une contribution positive puisque Liberty Global a annoncé une offre publique d'achat pour acquérir la société, ce qui a fait monter le prix de l'action. Enfin, WH Smith, le détaillant britannique, a réalisé une très bonne performance ce mois-ci, soutenue par des avis plus positifs sur une amélioration progressive du trafic (aérien, ferroviaire et routier).

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.

