

# UFF VALEUR PME A

## Objectif de gestion

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.

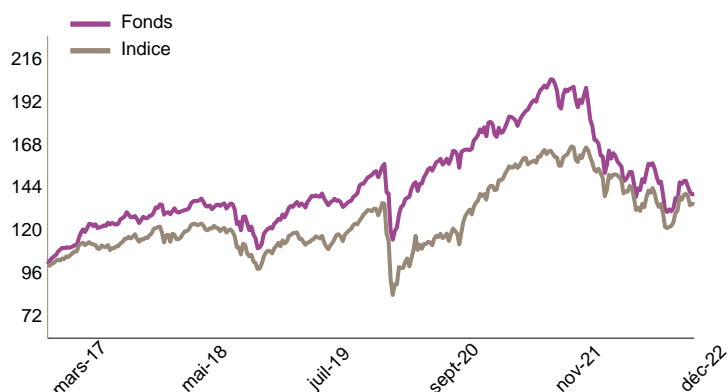
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/12/2022

|                    |           |                       |        |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 195.92 €  | Nombre de positions   | 39     |
| Actif net du fonds | 249.19 M€ | Taux d'investissement | 98.46% |

## Evolution de la performance



L'indice de référence est le MSCI Europe Mid Cap Net TR (dividendes réinvestis) depuis le 25/06/2021. Avant l'indice était le MSCI europe SM CAP NR

## Performances du fonds et de l'indice de référence

|        | Fonds   | Indice  | Ecart   |
|--------|---------|---------|---------|
| 1 mois | -3.39%  | -2.70%  | -0.69%  |
| YTD    | -29.78% | -19.27% | -10.51% |
| 3 mois | 7.89%   | 10.90%  | -3.02%  |
| 6 mois | -0.92%  | 2.82%   | -3.74%  |
| 1 an   | -29.78% | -19.27% | -10.51% |
| 3 ans  | -5.62%  | 2.90%   | -8.51%  |
| 5 ans  | 9.56%   | 13.79%  | -4.23%  |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |       |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds    | 21.39% | Ratio de Sharpe     | -1.40 |
| Volatilité de l'indice | 19.43% | Ratio d'information | -1.21 |
| Tracking Error         | 8.71%  | Beta                | 1.01  |

## Principaux mouvements

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements    |
|---------------------|-----------------------|
| Bechtle Ag          | Sartorius Stedim Biot |
| Imcd Nv             | Edenred               |
| Aalberts Ind Br     | Gomspace Group Ab     |
|                     | Boozt Ab              |
|                     | Neurones              |

## 10 principales positions

| Valeur       | Poids         | Secteur d'activité           |
|--------------|---------------|------------------------------|
| Moncler      | 4.92%         | Consommation discrétionnaire |
| Neurones     | 4.90%         | Technologies                 |
| Neoen Sa     | 4.56%         | Services aux collectivités   |
| Somfy Sa     | 4.53%         | Industrie                    |
| Worldline Sa | 3.91%         | Technologies                 |
| Afer-Flore   | 3.67%         | Fonds actions                |
| Alten Sa     | 3.58%         | Technologies                 |
| Euronext Nv  | 3.52%         | Finance                      |
| Aak Ab       | 3.51%         | Consommation de base         |
| Biomerieux   | 3.28%         | Santé                        |
| <b>Total</b> | <b>40.36%</b> |                              |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse |              | Contributions à la baisse |               |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Interroll Holding Ag-     | 0.13%        | Worldline Sa              | -0.85%        |
| Boozt Ab                  | 0.09%        | Carl Zeiss Meditec        | -0.27%        |
| Neurones                  | 0.09%        | Scout24 Ag                | -0.26%        |
| Rockwool Intl A/S-B       | 0.09%        | Gomspace Group Ab         | -0.20%        |
| Diasorin Spa              | 0.07%        | Sartorius Stedim Biot     | -0.19%        |
| <b>Total</b>              | <b>0.46%</b> | <b>Total</b>              | <b>-1.78%</b> |

## Caractéristiques du FCP

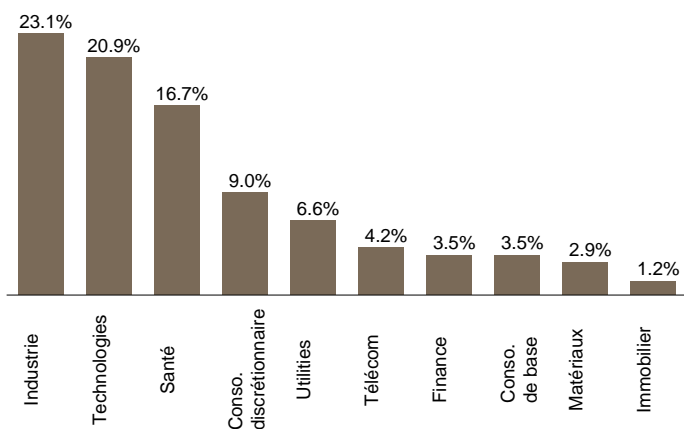
|                      |              |                                  |               |
|----------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| Code ISIN :          | FR0011654953 | Fréquence de valorisation :      | Quotidienne   |
| Société de gestion : | Myria AM     | Droit d'entrée (max) :           | 0.00%         |
| Date de création :   | 24/01/2014   | Frais de gestion direct :        | 2.45%         |
| Eligibilité PEA :    | Oui          | Frais de gestion indirect :      | cf prospectus |
| Centralisation :     | 14:30        | Durée de placement recommandée : | 5 ans         |
| Classification AMF : | ---          |                                  |               |

## Gérant financier

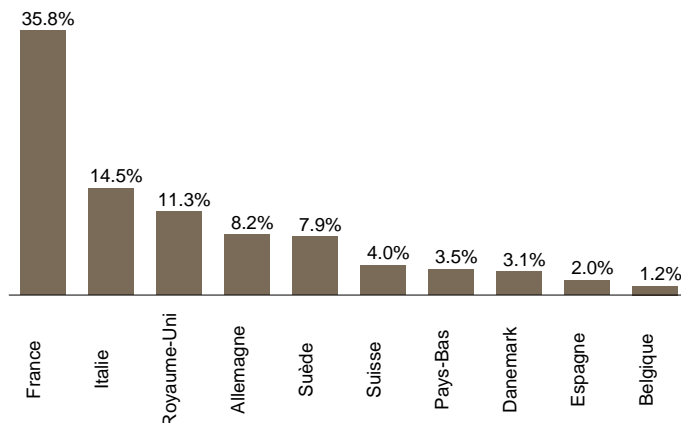


FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

|             | janv.   | fév.   | mars    | avril  | mai    | juin   | juil.  | août   | sept.   | oct.   | nov.   | déc.   | Année   |
|-------------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| <b>2022</b> |         |        |         |        |        |        |        |        |         |        |        |        |         |
| Fonds       | -13.34% | -5.51% | -0.61%  | -4.25% | -1.64% | -7.53% | 10.96% | -6.70% | -11.29% | 5.45%  | 5.90%  | -3.39% | -29.78% |
| Indice      | -6.60%  | -3.35% | 0.16%   | -1.58% | -2.34% | -9.65% | 8.85%  | -6.67% | -8.73%  | 7.06%  | 6.46%  | -2.70% | -19.27% |
| <b>2021</b> |         |        |         |        |        |        |        |        |         |        |        |        |         |
| Fonds       | -0.42%  | 0.66%  | 1.16%   | 3.96%  | 0.83%  | 3.26%  | 4.30%  | 2.06%  | -5.78%  | 3.68%  | -2.15% | 3.25%  | 15.31%  |
| Indice      | 0.41%   | 3.86%  | 5.15%   | 3.72%  | 2.07%  | -1.31% | 3.07%  | 1.55%  | -4.21%  | 3.62%  | -2.04% | 4.53%  | 21.87%  |
| <b>2020</b> |         |        |         |        |        |        |        |        |         |        |        |        |         |
| Fonds       | 0.63%   | -5.62% | -13.25% | 12.08% | 6.15%  | 0.37%  | 4.78%  | 4.87%  | -1.14%  | -2.52% | 7.06%  | 4.51%  | 16.56%  |
| Indice      | -1.72%  | -8.05% | -21.28% | 11.37% | 5.16%  | 1.32%  | 1.11%  | 5.70%  | -0.60%  | -4.40% | 15.13% | 5.96%  | 4.58%   |
| <b>2019</b> |         |        |         |        |        |        |        |        |         |        |        |        |         |
| Fonds       | 9.01%   | 3.27%  | 3.27%   | 4.82%  | -2.33% | 4.70%  | -0.05% | -1.73% | -0.36%  | 0.36%  | 6.30%  | 2.62%  | 33.50%  |
| Indice      | 9.00%   | 3.38%  | 1.36%   | 4.62%  | -5.88% | 2.92%  | -0.15% | -1.69% | 3.53%   | 2.49%  | 4.59%  | 4.24%  | 31.44%  |
| <b>2018</b> |         |        |         |        |        |        |        |        |         |        |        |        |         |
| Fonds       | 4.42%   | -2.48% | -0.52%  | 1.15%  | 3.06%  | -1.37% | -0.22% | 1.37%  | -0.35%  | -7.58% | -1.91% | -8.63% | -13.05% |
| Indice      | 1.94%   | -2.88% | -1.71%  | 4.13%  | 1.67%  | -1.12% | 1.34%  | -0.54% | -1.88%  | -7.59% | -3.42% | -6.42% | -15.86% |
| <b>2017</b> |         |        |         |        |        |        |        |        |         |        |        |        |         |
| Fonds       | 3.77%   | 4.28%  | 1.96%   | 4.74%  | 5.55%  | -0.66% | 1.15%  | -0.41% | 4.62%   | 0.61%  | -1.07% | 0.86%  | 28.21%  |
| Indice      | 0.90%   | 3.25%  | 2.66%   | 4.84%  | 1.01%  | -2.46% | 1.07%  | -0.61% | 4.52%   | 2.08%  | -1.85% | 2.42%  | 19.03%  |

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

## Commentaire de gestion

Le mois de décembre a été défavorable pour les marchés, mettant fin à la période de rebond entamé fin septembre. Dans le sillage de discours de banquiers centraux résolument tournés vers la lutte contre l'inflation, les taux longs ont repris leur ascension pour terminer l'année sur un plus haut annuel.

Dans ce contexte peu favorable à la croissance, le fonds sous-performe légèrement son indice.

La performance du fonds est principalement impactée par Worldline (-90bps) qui après avoir relativement bien résisté sur l'année, est en baisse de -19% sur le mois de décembre sans raison spécifique.

2022 aura été une année éprouvante pour notre style de gestion marquée par une compression des multiples de valorisation sans précédent sur les valeurs de croissance. Avec des ratios de valorisation sur le portefeuille maintenant en décote de 20% par rapport à la moyenne des 10 dernières années, nous pensons que l'essentiel de ce mouvement de de-rating est derrière nous. Nous abordons toutefois 2023 avec prudence : Même si nous pensons que les sociétés du portefeuille sont bien positionnées pour faire face à un ralentissement de la conjoncture, la saison de publication du 1er semestre 2023 risque d'être agitée et les taux d'intérêt durablement plus élevés nous amènent à être particulièrement vigilant sur le niveau de valorisation des titres en portefeuille. Nous poursuivons donc nos recherches de dossiers GARP (croissance à prix modéré) et favorisons la diversification sectorielle / thématique de nos portefeuilles tout en conservant notre style qualité /croissance, avec des valorisations plus en accord avec le nouveau paradigme induit par les taux d'intérêt.

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](http://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.

