

UFF ALLOCATION OPTIMUM A

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance nette de frais de gestion, supérieure à EONIA + 2 % en investissant de manière discrétionnaire dans des OPC. Le FCP sera également géré avec un objectif de volatilité annuelle inférieure ou égale à 5% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

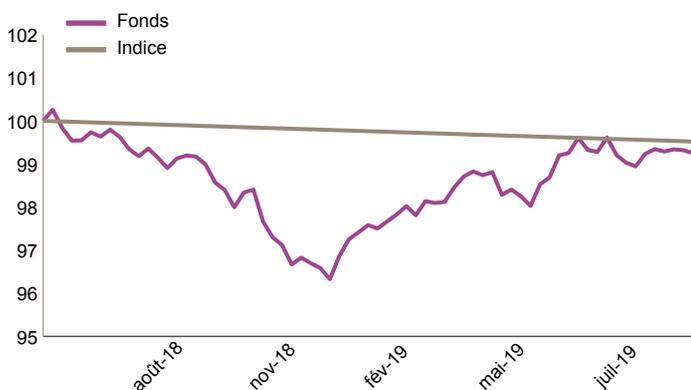
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur liquidative	991.76 €	Nombre de positions	7
Actif net du fonds	40.28 M€	Taux d'investissement	97.62%

Evolution de la performance



L'indice de référence est l'EONIA (Euro Overnight Index Average).

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Global Obligations-M	
Lfam-Obligation 3-5 M	
Schelcher Uff Obligat	
Oblicontext Moyen Ter	
Obligations 5-7 M	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Blackrock Multi Style	0.06%	Lfam-Obligation 3-5 M	-0.08%
Oblicontext Moyen Ter	0.04%	Global Obligations-M	-0.04%
Uff Cap Defensif-I	0.03%	Schelcher Uff Obligat	-0.02%
Obligations 5-7 M	0.01%		

Total 0.14%

Total -0.13%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN : FR0013319126	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	1.40%
Date de création : 01/06/2018	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée :	3 ans
Centralisation : 14h30		

Gérant financier

Myria AM
GROUPE UFF

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.11%	-0.03%	-0.07%
YTD	2.77%	-0.28%	3.05%
3 mois	-0.02%	-0.10%	0.08%
6 mois	1.14%	-0.19%	1.33%
1 an	0.07%	-0.37%	0.44%
3 ans	-	-	-
Création	-0.82%	-0.49%	-0.33%

Indicateurs de risque sur 1 an

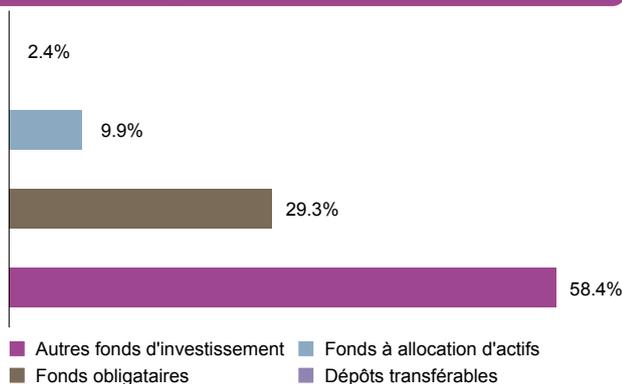
Volatilité du fonds	2.05%	Ratio de Sharpe	0.21
Volatilité de l'indice	0.01%	Ratio d'information	0.21
Tracking Error	2.05%	Beta	-

10 principales positions

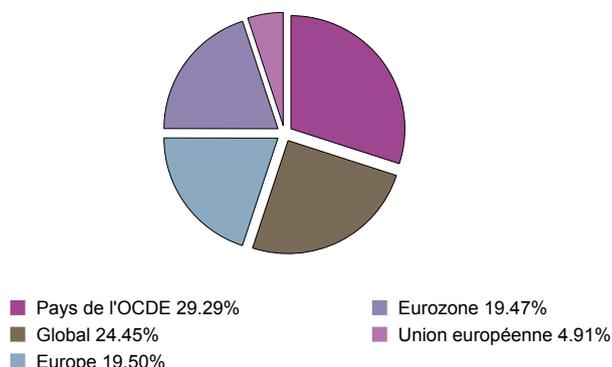
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Schelcher Uff Obligat	19.50%	Fonds obligataires
Global Obligations-M	19.50%	Autres fonds d'investissement
Lfam-Obligation 3-5 M	19.47%	Autres fonds d'investissement
Oblicontext Moyen Ter	19.46%	Autres fonds d'investissement
Obligations 5-7 M	9.83%	Fonds obligataires
Blackrock Multi Style	4.95%	Fonds à allocation d'actifs
Uff Cap Defensif-I	4.91%	Fonds à allocation d'actifs

Total 97.62%

Exposition par stratégie



Exposition géographique des fonds



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2019 Fonds	1.09%	0.40%	0.11%	0.71%	-0.80%	1.25%	0.20%	-0.11%	-0.11%				2.77%
Indice	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%				-0.28%
2018 Fonds						-0.52%	0.27%	-0.67%	0.03%	-1.04%	-1.04%	-0.57%	-3.49%
Indice						-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.21%

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

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par un rebond notable sur les actifs risqués, en grande partie dû à la confirmation de l'inflexion des politiques monétaires des banques centrales occidentales.

Ainsi, comme annoncé dès le mois de juillet, la Banque centrale européenne a divulgué un ensemble de mesures destinées à ressusciter des anticipations d'inflation proches de 0% et une croissance économique, dont le niveau anémique semble compatible avec une récession au moins technique. Par la voix de son futur ex Président, la Banque a décidé d'abaisser de 0.10% son taux de dépôt, à -0.50%, tout en exonérant les banques de cette ponction sur une grande partie de leurs réserves excédentaires. De plus, Elle met en œuvre un nouveau programme d'assouplissement quantitatif, effectif dès novembre et d'un montant de 20 milliards d'euros par mois sans limite explicite de durée.

De son côté, la Réserve fédérale américaine a une nouvelle fois abaissé son taux directeur de 0.25%, ce dernier étant désormais compris entre 1.75 et 2%, aux motifs d'anticipations d'inflation bien trop basses et d'une croissance mondiale dont les prévisions ne cessent d'être revues à la baisse par le FMI notamment.

Les marchés actions se sont donc très bien comportés avec des hausses en euro de l'ordre de 3% des deux côtés de l'Atlantique voire supérieures de 4% en euro Japon. Une fois n'est pas coutume, en Europe, les actions décotées ou « Value » ont largement surperformé les actions « Croissance », phénomène inédit depuis la rentrée de septembre 2018.