

# UFF ALLOCATION OPTIMUM M

## 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 €STR + 3.20% 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.

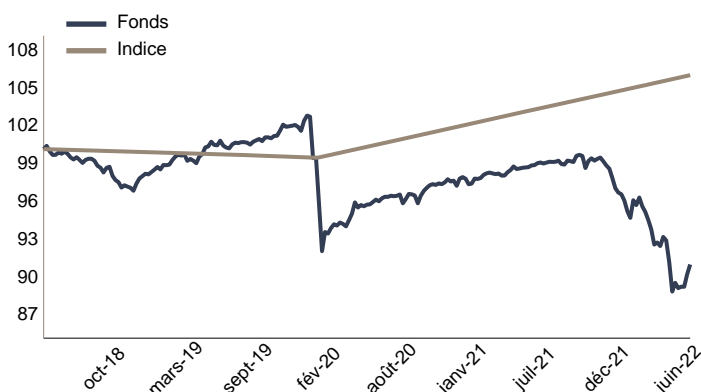
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/07/2022

Valeur liquidative	907.89 €	Nombre de positions	11
Actif net du fonds	106.80 M€	Taux d'investissement	97.08%

## Evolution de la performance



L'indice de référence est l'€STR + 3.20 % à partir du 01/07/2021. L'indice précédent était l'EONIA + 3.20 % depuis le 10/03/2020. Avant l'indice était l'EONIA.

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	Uff Cap Defensif-I

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Ishares Core Euro	0.73%	Schelcher Uff Obligat	-0.02%
Amundi Euro Corporate	0.70%		
Oblicontext Moyen Ter	0.52%		
Global Obligations M	0.34%		
Obligations 5-7 M	0.33%		
<b>Total</b>	<b>2.62%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.02%</b>

## Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0013319142	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	01/06/2018	Frais de gestion direct :	0.20%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification AMF :	---		

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.39%	0.21%	2.17%
YTD	-8.54%	1.52%	-10.05%
3 mois	-2.97%	0.66%	-3.63%
6 mois	-6.97%	1.29%	-8.27%
1 an	-7.99%	2.64%	-10.63%
3 ans	-9.62%	6.32%	-15.94%
Création	-9.21%	5.86%	-15.07%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	4.84%	Ratio de Sharpe	-1.55
Volatilité de l'indice	0.01%	Ratio d'information	-2.10
Tracking Error	5.07%	Beta	23.46

## 10 principales positions

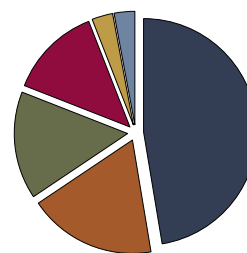
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Ishares Core Euro	16.00%	Fonds obligataires
Amundi Euro Corporate	15.71%	Fonds obligataires
Global Obligations M	13.26%	Fonds obligataires
Schelcher Uff Obligat	12.75%	Fonds obligataires
Amundi Ecrp Sri	11.49%	Fonds obligataires
Oblicontext Moyen Ter	10.06%	Autres fonds d'investissement
Obligations 5-7 M	7.63%	Fonds obligataires
Myria Actions Durable	2.89%	Fonds actions
Amundi Index Msci	2.86%	Fonds actions
Euro Valeur Isr M	2.79%	Fonds actions
<b>Total</b>	<b>95.44%</b>	

## Gérant financier

## Répartition par stratégies



## Répartition par zones géographiques



Zone géographique	Pourcentage
Eurozone	45.99%
Pays de l'OCDE	17.69%
Global	14.90%
Europe	12.75%
Union européenne	2.89%
International	2.86%

## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2022</b>													
Fonds	-1.68%	-1.88%	0.37%	-2.65%	-0.75%	-4.52%	2.39%						-8.54%
Indice	0.22%	0.20%	0.22%	0.21%	0.23%	0.21%	0.21%						1.52%
<b>2021</b>													
Fonds	-0.28%	0.13%	0.65%	0.18%	0.11%	0.33%	0.28%	0.22%	-0.08%	0.10%	-0.55%	0.91%	2.02%
Indice	0.22%	0.21%	0.25%	0.22%	0.23%	0.22%	0.22%	0.23%	0.22%	0.21%	0.23%	0.22%	2.70%
<b>2020</b>													
Fonds	-0.17%	-2.13%	-6.02%	0.93%	0.75%	0.62%	0.42%	0.42%	-0.33%	-0.26%	1.46%	0.27%	-4.19%
Indice	-0.04%	-0.04%	0.15%	0.23%	0.22%	0.24%	0.23%	0.23%	0.22%	0.22%	0.23%	0.23%	2.16%
<b>2019</b>													
Fonds	1.19%	0.49%	0.21%	0.81%	-0.69%	1.35%	0.31%	-0.01%	-0.01%	0.13%	0.41%	0.57%	4.84%
Indice	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.40%
<b>2018</b>													
Fonds						-0.52%	0.27%	-0.67%	0.09%	-0.94%	-0.94%	-0.47%	-3.14%
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 juillet 2022 a marqué un net coup d'arrêt à la baisse des marchés financiers, qui ont par conséquent fortement rebondi, certains effaçant même les performances catastrophiques du mois de juin.

Pour autant, la volatilité a encore été très élevée, notamment lors de la première quinzaine de juillet.

Sur le front politique, l'Italie est revenue sur le devant de la scène européenne. La coalition de Mario Draghi a en effet volé en éclats sous les coups de boutoir du Mouvement 5 étoiles, le contraignant à présenter sa démission au Président Mattarella. Même si ce dernier l'a refusée, c'est le Parlement qui a eu le dernier mot, les membres ne votant pas la confiance au désormais ancien Premier Ministre italien. De nouvelles élections sont d'ores et déjà programmées le 25 septembre prochain. Au Royaume-Uni également, Boris Johnson a été contraint à la démission, la pression des différentes affaires ayant conduit la plupart de ses ministres à claquer la porte du gouvernement.

Par ailleurs, la pression de Vladimir Poutine sur les pays européens s'est encore accrue via la limitation drastique des exportations de gaz. Pour le moment, le robinet n'est pas tout à fait coupé, le gazoduc Nord Stream 1 fonctionnant à seulement 20% de ses capacités, les Russes prétextant des problèmes de maintenance sur les turbines.

Dans cette ambiance chargée, la réunion de la Banque centrale européenne qui s'est tenue le 21 juillet a permis aux intervenants d'être rassurés sur plusieurs points. Tout d'abord, Mme Lagarde a convaincu sur le nouvel outil anti-fragmentation élaboré par ses services, notamment pour empêcher que les taux de rendement des emprunts d'Etat italien ne dérivent trop à la hausse. Ensuite, la sortie de la politique de taux négatif, par la remontée du taux directeur de 50 points de base, a finalement contribué à rassurer les marchés sur la volonté de l'institution de Francfort de lutter à la fois contre une inflation désormais galopante sans toutefois trop pénaliser une croissance désormais atone sur le Vieux Continent.

Outre-Atlantique, la saison des résultats des sociétés a battu son plein et force est de constater que les marchés ont plutôt eu tendance à voir le verre à moitié plein plutôt qu'à moitié vide. Si les résultats de Snap ont réellement déçu, le titre perdant plus de 38% le jour de l'annonce, les autres publications ont finalement été bien mieux perçues par les marchés, notamment celles de Netflix, Amazon ou encore Alphabet.

Mais ce qui a paradoxalement rassuré les marchés, c'est le fait que les Etats-Unis soient officiellement en récession, alors que la normalisation des taux d'intérêt voulue par la Réserve fédérale américaine est toujours en cours. Les opérateurs misent sur le fait que compte tenu de l'arrêt actuel de l'économie, la Banque centrale n'aura pas besoin d'aller trop loin dans la remontée de son taux directeur et qu'elle pourra même être forcée à entamer un cycle inverse dès l'année prochaine.

Les marchés financiers affichent ainsi sur le mois des performances inédites depuis le début de l'année. En Europe, les principaux indices reprennent entre 7 et 9%, alors qu'aux Etats-Unis, le S&P 500 bondit de plus de 9% et le Nasdaq de plus de 12%. En revanche, sur le mois, les marchés émergents actions font du surplace.

Les marchés obligataires se portent également beaucoup mieux, les indices de crédit de catégorie investissement reprenant entre 2% et 4% respectivement aux Etats-Unis et en Europe, le haut rendement faisant légèrement mieux.

Enfin, sur le front des devises, le billet vert continue sur sa lancée et progresse à nouveau de plus de 2,5% face à l'Euro après avoir atteint la parité en cours de mois.

*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.*