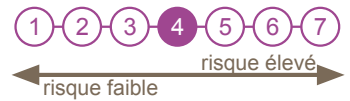


UFF CAP DIVERSIFIE I

Objectif de gestion

Surperformer l'indicateur de référence, à travers une gestion discrétionnaire et active dans le cadre de l'option dite « DSK ».

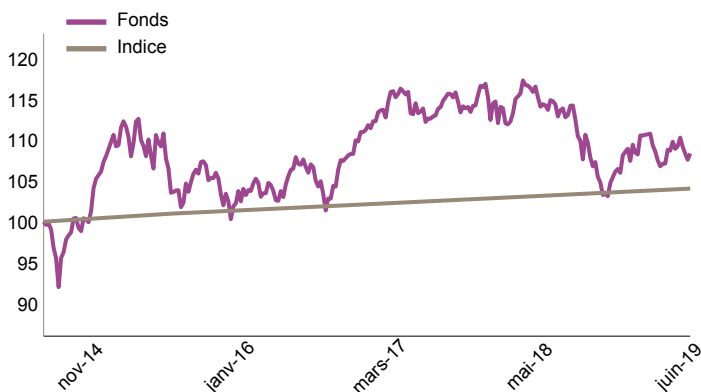
Profil de risque



Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur liquidative	1182.48 €	Nombre de positions	60
Actif net du fonds	145.86 M€	Taux d'investissement	99.39%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence est le taux du livret A.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.81%	0.06%	-0.87%
YTD	4.71%	0.50%	4.21%
3 mois	1.88%	0.19%	1.70%
6 mois	0.38%	0.38%	-0.00%
1 an	-4.45%	0.75%	-5.20%
3 ans	1.98%	2.27%	-0.29%
5 ans	9.47%	4.09%	5.38%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	7.75%	Ratio de Sharpe	-0.53
Volatilité de l'indice	0.00%	Ratio d'information	-0.67
Tracking Error	7.78%	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Edr Bond Allocation-I	16.62%	Fonds obligataires
October 19 Puts	5.18%	Options de vente d'actions
Edr- Euro High	3.81%	Fonds obligataires
Novartis Ag-Reg	3.53%	Actions ordinaires
Sanofi	3.52%	Actions ordinaires
Edr- Healthcare- I	3.42%	Fonds à allocation d'actifs
Meggitt Plc	3.16%	Actions ordinaires
Koninklijke Philips N	2.94%	Actions ordinaires
Koninklijke Kpn Nv	2.76%	Actions ordinaires
Clasquin	2.70%	Actions ordinaires
Total	47.65%	

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Balyo Sa - Promesses	Assicurazioni General
Visiativ Sa	Smith & Nephew Plc
Telenet Group Holding	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
October 19 Puts	2.36%	October 19 Puts	-1.22%
October 19 Puts	0.43%	October 19 Puts	-1.01%
October 19 Calls	0.25%	October 19 Calls	-0.75%
Koninklijke Kpn Nv	0.25%	Ericsson Lm-B Shs	-0.28%
Itv Plc	0.16%	Carrefour Sa	-0.21%
Total	3.44%	Total	-3.47%

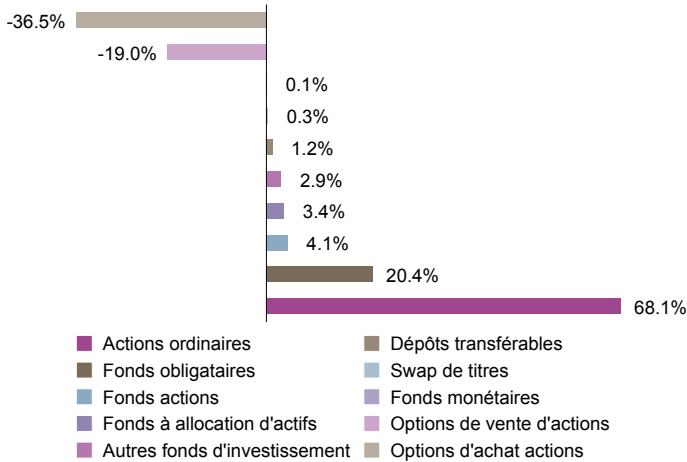
Caractéristiques du FCP

Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN : FR0011062132	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	0.95%
Date de création : 15/07/2011	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée :	5
Centralisation : 14h30		

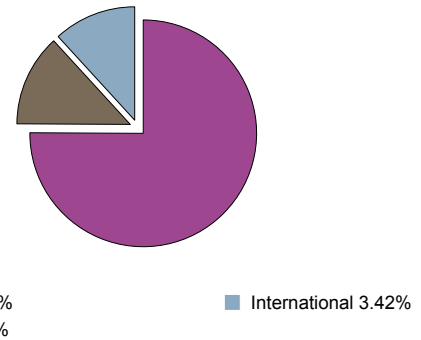
Gérant financier



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	2.39%	1.88%	-0.15%	2.19%	-3.45%	1.79%	0.91%	-0.81%					4.71%
Indice	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%					0.50%
2018													
Fonds	1.35%	-1.18%	-2.18%	3.06%	0.50%	-1.59%	0.15%	-0.33%	0.31%	-4.38%	-1.75%	-3.16%	-9.04%
Indice	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.76%
2017													
Fonds	1.16%	2.41%	1.57%	1.07%	0.78%	-1.94%	0.14%	-1.03%	2.26%	0.73%	-1.24%	0.03%	5.99%
Indice	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.75%
2016													
Fonds	-2.42%	-0.96%	1.91%	0.33%	-0.20%	-1.09%	2.87%	0.32%	-0.01%	-3.07%	1.11%	3.09%	1.68%
Indice	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.75%
2015													
Fonds	4.81%	2.63%	1.10%	1.05%	2.01%	-2.24%	-0.77%	-5.18%	-1.71%	4.02%	1.65%	-1.51%	5.54%
Indice	0.08%	0.08%	0.09%	0.08%	0.08%	0.09%	0.08%	0.08%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.92%
2014													
Fonds								0.00%	-0.35%	-2.77%	4.26%	0.03%	1.05%
Indice								-0.00%	0.09%	0.08%	0.08%	0.09%	0.34%

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

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été dominé par une escalade dans les tensions commerciales entre la Chine et les Etats Unis. L'ambiance est toutefois devenue plus conciliante vers la fin du mois, les pourparlers possibles semblant probablement reprendre. Ces conflits commerciaux et leur aggravation sont lourds de conséquences puisqu'ils pèsent sur le commerce mondial et la croissance. La publication de statistiques économiques moins favorables, notamment en Allemagne et en Chine, a amplifié le climat de défiance. A noter toutefois que la consommation américaine fait toujours preuve d'une grande résistance. En ce qui concerne la politique monétaire, le président de la Fed, M. Powell, a confirmé la nécessité de baisses de taux supplémentaires face à des risques « importants » et à une situation de milieu de cycle de la croissance américaine. La BCE, de son côté a confirmé son biais accommodant. Ces différents éléments ont provoqué dans un premier temps une réaction d'aversion pour le risque des actifs. Les rendements des obligations d'État ont fortement chuté avec l'intensification des risques politiques et économiques alors que les actions mondiales ont corrigées. Le sentiment du marché s'est particulièrement détérioré après la baisse du yuan contre dollar. Cependant, en deuxième partie du mois, les actions ont rebondi au gré d'une amélioration de la communication entre la Chine et les USA et d'une publication de résultats jugés moins mauvais qu'anticipés. Nous avons toutefois assisté à une nouvelle progression plus forte des valeurs défensives et non cycliques telles que les services publics. Les valeurs cycliques (Energie notamment) et les valeurs bancaires ont en revanche fortement sous performé. Dans ce contexte, la protection optionnelle mise en place a été favorable mais elle a pénalisé le portefeuille dans le rebond. Par ailleurs la faible sensibilité aux taux a également été contre-performante.

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 serait 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.