

UFF COURT TERME DYNAMIQUE RE

Objectif de gestion du fonds maître Capital Prudence I

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à EONIA OIS + 2 %, nette des frais de gestion réels, par le biais d'une gestion discrétionnaire mise en oeuvre sur différentes classes d'actifs (monétaire, obligations, actions, obligations convertibles) et sur toutes les zones géographiques à travers des investissements en organismes de placement collectif (OPC) et produits dérivés listés

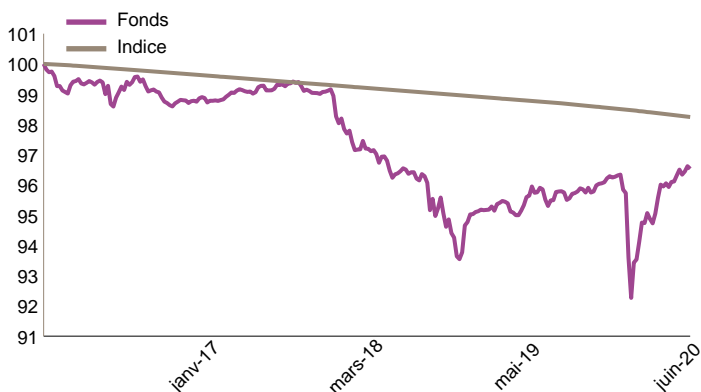
Profil de risque



Chiffres clés au 27/08/2020

Valeur liquidative	110.91 €
Actif net du fonds	4.82 M€
Actif net du maître	7.61 M€

Evolution de la performance



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

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.25%	-0.04%	0.30%
YTD	0.57%	-0.35%	0.92%
3 mois	1.06%	-0.14%	1.20%
6 mois	0.77%	-0.27%	1.04%
1 an	1.14%	-0.49%	1.63%
3 ans	-2.57%	-1.21%	-1.35%
5 ans	-4.03%	-1.82%	-2.21%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	3.33%	Ratio de Sharpe	0.48
Volatilité de l'indice	0.01%	Ratio d'information	0.49
Tracking Error	3.34%	Beta	-30.17

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
---------------------	--------------------

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
La Francaise Tresorer	14.67%	Fonds monétaires
Union Moneplus	14.31%	Fonds monétaires
Aviva Investors Monet	11.45%	Fonds monétaires
Amundi Ecrp Sri	10.44%	Fonds obligataires
Tikehau Taux Variable	5.51%	Fonds obligataires
Candr Bonds-Cred Oppo	5.46%	Fonds alternatifs
Global Obligations-M	4.82%	Autres fonds d'investissement
Nb Ultra Short	4.72%	Fonds obligataires
Lyxor Eur Corp Bond	4.67%	Fonds obligataires
Lfam-Obligation 3-5 M	4.60%	Autres fonds d'investissement
Total	80.65%	

Principales contributions du fonds maître

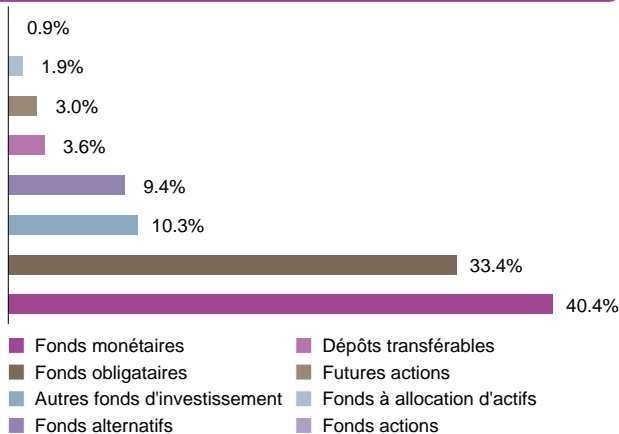
Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Euro Stoxx 50	0.08%	Aviva Investors Monet	-0.00%
Candr Bonds-E High	0.04%	Jan Hnd-Uk Ab	-0.00%
Lfam-Obligation 3-5 M	0.04%	Union Moneplus	-0.00%
Aberdeen Dvrsfd Growt	0.03%		
Roche-Brune Europe Ac	0.03%		
Total	0.21%	Total	-0.01%

Caractéristiques du FCP

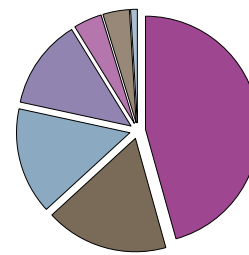
Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Code ISIN : FR0013307972	Droit d'entrée (max) :	0.50%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	0.55%
Date de création : 05/09/1988	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée :	2 ans
Centralisation : 11 h		

Gérant financier

Répartition par stratégie du fonds maître



Répartition par zone géographique du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020													
Fonds	0.22%	-0.42%	-2.52%	1.75%	0.53%	0.37%	0.43%	0.25%					0.57%
Indice	-0.05%	-0.04%	-0.04%	-0.05%	-0.04%	-0.04%	-0.05%	-0.04%					-0.35%
2019													
Fonds	1.59%	0.14%	-0.02%	0.31%	-0.47%	0.68%	0.27%	-0.43%	0.26%	0.04%	0.13%	0.14%	2.66%
Indice	-0.04%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.04%	-0.03%	-0.04%	-0.04%	-0.03%	-0.39%
2018													
Fonds	0.08%	-1.09%	-0.91%	0.31%	-0.74%	-0.27%	-0.02%	-0.04%	-0.14%	-1.10%	-0.38%	-1.39%	-5.54%
Indice	-0.03%	-0.03%	-0.04%	-0.03%	-0.04%	-0.03%	-0.03%	-0.04%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.36%
2017													
Fonds	-0.04%	0.15%	-0.08%	0.05%	0.21%	0.03%	0.16%	-0.10%	0.21%	0.09%	-0.27%	-0.11%	0.29%
Indice	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.04%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.36%
2016													
Fonds	-0.37%	-0.46%	0.14%	-0.09%	-0.01%	-0.04%	-0.22%	0.25%	0.18%	-0.34%	-0.40%	-0.00%	-1.34%
Indice	-0.02%	-0.02%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.32%

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 2020 a été très constructif sur les marchés actions, qui ont amplifié le rebond démarré en avril dernier, et qui avaient quelque peu calé en juillet. C'est notamment le cas pour les marchés d'actions américains, S&P 500 et Nasdaq, qui ont pulvérisé leurs records précédents. En effet, la Covid 19 a permis aux valeurs technologiques les plus importantes de la cote de tirer leur épingle du jeu, et d'afficher des résultats sans précédent. Dans le même temps, le changement de stratégie monétaire de la Fed - qui a annoncé un ciblage d'inflation flexible - a constitué également un fort soutien pour les actifs risqués. En effet, en visant désormais une inflation supérieure à 2%, la Banque centrale a implicitement accentué son biais ultra-accommodant entraînant un nouveau recul du billet vert pour le quatrième mois consécutif face à un panier de devises.

En Asie, les valeurs japonaises ont progressé de presque 7%, ignorant la démission pour raison de santé de l'emblématique Premier Ministre Abe, et préférant anticiper une continuité politique avec l'avènement probable de son actuel bras droit, Yoshihide Suga.

En Europe, l'avance des marchés aura été de moindre ampleur, continuant d'osciller dans des bornes de trading assez étroites. Les effets de la pandémie apparaissent négligeables : si le nombre de cas dépistés atteint des niveaux record, le nombre de malades nécessitant d'aller en réanimation reste marginal, tout comme le taux de mortalité. D'un autre côté, les inquiétudes augmentent quant aux perspectives économiques de cette fin d'année, entre des négociations finales sur le Brexit particulièrement difficiles, une rentrée sociale menacée par des vagues de licenciements et une issue encore incertaine des élections américaines de novembre, et peuvent susciter des prises de bénéfices sur les marchés financiers.

Enfin, sur le front obligataire, le crédit de catégorie investissement et à haut rendement ont eu des comportements disparates selon les émetteurs, et les emprunts d'Etats ont pâti de prises de bénéfices, les taux d'intérêt remontant d'une dizaine de points de base.

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.