

# UFF CAP DIVERSIFIE I

## Objectif de gestion

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

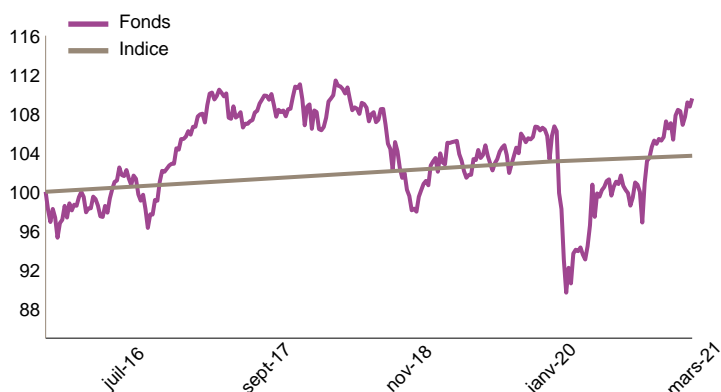
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur liquidative	1253.91 €	Nombre de positions	99
Actif net du fonds	136.73 M€	Taux d'investissement	90.87%

## Evolution de la performance



L'indicateur de référence est le taux du livret A. Myria AM gère le fonds depuis le 01/09/2020

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.56%	0.05%	2.51%
YTD	3.77%	0.12%	3.65%
3 mois	3.77%	0.12%	3.65%
6 mois	10.28%	0.25%	10.03%
1 an	19.51%	0.50%	19.01%
3 ans	3.09%	1.98%	1.11%
5 ans	10.52%	3.52%	7.00%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.74%	Ratio de Sharpe	1.86
Volatilité de l'indice	0.00%	Ratio d'information	1.73
Tracking Error	11.01%	Beta	305988455044.42

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Danone	Amundi Index Msci
Temenos Ag - Reg	Edr Bond Allocation-I
Eni Spa	Carmignac Ptf Unc
Bayer Ag-Reg	1000Mercis
Aena Sme Sa	Nokia Oyj

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
S&P500 Emini Fut	0.93%	Euro Stoxx 50	-1.77%
Asml Holding Nv	0.34%	Euro Stoxx 50	-0.73%
Linde Plc	0.29%	Option Put Sur	-0.15%
Clasquin	0.28%	Adidas Ag	-0.08%
Volkswagen Ag-Pref	0.23%	Euro-Oat Future	-0.07%
<b>Total</b>	<b>2.07%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.79%</b>

## 10 principales positions

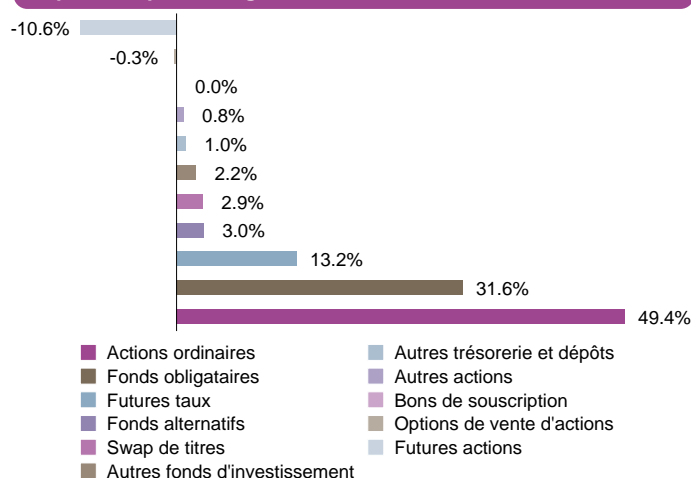
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Euro-Bund Future	27.69%	Futures taux
S&P500 Emini Fut	23.11%	Futures actions
Amundi Etf Govt	15.24%	Fonds obligataires
X Eurozone Gov 5-7	7.31%	Fonds obligataires
Asml Holding Nv	3.27%	Actions ordinaires
Tikehau Sh Du	3.01%	Fonds obligataires
Carmignac Ptf Unc	3.00%	Fonds obligataires
Candr Bonds-Cred Oppo	2.99%	Fonds alternatifs
Nb Ultra Short	2.99%	Fonds obligataires
Lvmh Moet Hennessy	2.32%	Actions ordinaires
<b>Total</b>	<b>90.94%</b>	

## Caractéristiques du FCP

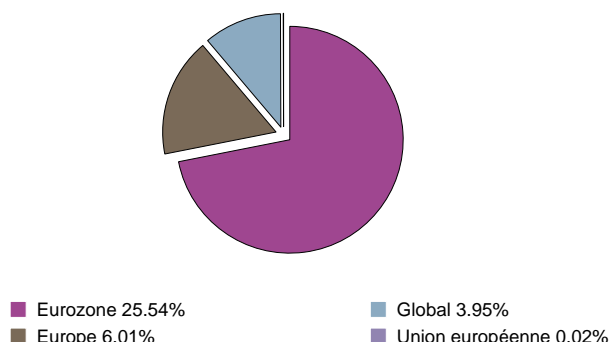
Code ISIN :	FR0011062132	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	15/07/2011	Frais de gestion direct :	0.95%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée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

## Gérant financier

## Répartition par stratégie



## Répartition par zone géographique



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2021</b>													
Fonds	-0.25%	1.44%	2.56%										3.77%
Indice	0.04%	0.04%	0.05%										0.12%
<b>2020</b>													
Fonds	-2.60%	-3.34%	-8.18%	2.83%	2.41%	2.84%	0.30%	1.52%	-1.73%	-2.54%	7.61%	1.33%	-0.45%
Indice	0.06%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.52%
<b>2019</b>													
Fonds	2.39%	1.88%	-0.15%	2.19%	-3.45%	1.79%	0.91%	-0.81%	0.28%	0.30%	1.48%	0.57%	7.48%
Indice	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.75%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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%
<b>2016</b>													
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%

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

## Commentaire de gestion

Le mois de mars 2021 aura été marqué par les statistiques ayant trait à l'épidémie de Covid-19. En effet, les médias n'ont eu de cesse de mettre à l'honneur Israël, les Etats-Unis et le Royaume-Uni, pour l'efficacité de leur campagne vaccinale, alors qu'en 2020, ils clouaient au piloris leur dirigeant respectif (MM. Netanyahu, Trump et Johnson), s'interrogeant parfois sur leurs capacités à gouverner leur pays. En Europe, des dissensions au sein de l'Union sont apparues au grand jour, le Président Macron reconnaissant des erreurs dans la mise en place de la stratégie vaccinale au niveau européen, alors même que la Commission européenne n'avait aucune compétence reconnue pour la gérer. Ainsi, une partie des désordres géopolitiques, comme le coup d'état en Birmanie ou la mise en cause de la Chine au sujet de la répression des Ouïghours, a été quasiment éclipsée par le nombre de personnes vaccinées d'une première ou d'une seconde dose de Moderna, Pfizer BioNtech ou AstraZeneca, dans la plupart des pays du globe.

Conséquence directe des prouesses vaccinales américaines, couplées à un plan de relance à 1900 milliards de dollars implémenté sitôt validé : la courbe des taux américaine s'est à nouveau fortement penchée via la partie longue, le taux à 10 ans passant de 1.40% à 1.74% au 31 mars, soit un quasi doublement depuis le début de l'année. En effet, les marchés obligataires anticipent un fort rebond de la croissance, non seulement à court terme mais également pour les années futures.

Fort de ce constat, le marché des devises s'est également mis au diapason du rythme de la vaccination dans certains pays et de la normalisation des taux d'intérêt aux USA. Ainsi, le dollar américain s'est apprécié contre l'euro de près de 3% sur le mois. Et la Livre Sterling, faisant fi des chiffres économiques qui montrent un effondrement du commerce entre le Royaume Uni et l'Union européenne, s'est renforcée de près de 2% contre la monnaie unique, portant sa progression à plus de 5% sur le premier trimestre de l'année.

Sur les marchés actions, c'est encore un mois très favorable en moyenne, marqué pourtant par de fortes disparités géographiques et sectorielles. Par exemple, les valeurs décotées ont une nouvelle fois surperformé les valeurs de croissance, notamment aux Etats-Unis, où l'écart s'élève à plus de 4%, et dans une moindre mesure en Europe, avec une avance de 2% pour les premières. En revanche, les marchés émergents, très fortement exposés aux valeurs de croissance asiatiques, ont affiché des performances négatives en dollar sur le mois et sont désormais très en retard sur les marchés occidentaux.

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](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.