# UFF ALLOCATION ALPHA A

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence, à travers une gestion discrétionnaire et active.

## Profil de risque

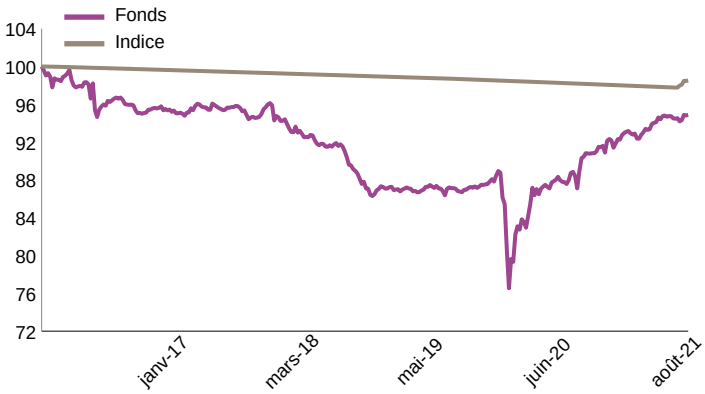
1 2 3 **4** 5 6 7

risque faible — risque élevé

## Chiffres clés au 29/10/2021

| | | | |
|---|---|---|---|
| Valeur liquidative | 95.36 € | Nombre de positions | 14 |
| Actif net du fonds | 22.61 M€ | Taux d'investissement | 104.69% |

## Evolution de la performance




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

| | Fonds | Indice | Ecart |
|---|---|---|---|
| 1 mois | 0.82% | 0.79% | 0.04% |
| YTD | 4.24% | 0.42% | 3.82% |
| 3 mois | 0.48% | 0.70% | -0.22% |
| 6 mois | 2.24% | 0.58% | 1.66% |
| 1 an | 8.92% | 0.34% | 8.58% |
| 3 ans | 6.58% | -0.51% | 7.09% |
| 5 ans | -1.23% | -1.22% | -0.01% |

## Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|---|---|---|---|
| Volatilité du fonds | 3.51% | Ratio de Sharpe | 2.68 |
| Volatilité de l'indice | 0.48% | Ratio d'information | 2.31 |
| Tracking Error | 3.71% | Beta | 0.20 |

Depuis le 01/10/2021, l'indice est composé à 25% du MSCI Wold Net Total Return EUR Index, 50% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y Index et 25% €STR capitalisé quotidiennement. Avant l'indice de référence était l'EONIA (Euro Overnight Index Average).

## Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|---|---|
| X Eurozone Gov 5-7 | La Francaise Tresorer |
| Lyxor Eurmts 5-7Y | Cm-Am Short |
| Amundi Etf Govt | |

## 10 principales positions

| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|---|---|---|
| X Eurozone Gov 5-7 | 15.21% | Fonds obligataires |
| Amundi Etf Govt | 15.03% | Fonds obligataires |
| Fidelity-Msci Wld Idx | 10.42% | Fonds actions |
| Cm-Am Short | 10.22% | Fonds obligataires |
| Amundi Ecrp Sri | 9.47% | Fonds obligataires |
| Amundi Index Msci | 9.00% | Fonds actions |
| Euro-Bobl Future | 8.87% | Futures taux |
| Lyxor Eurmts 5-7Y | 7.03% | Fonds obligataires |
| Amundi Funds Inx | 5.37% | Fonds actions |
| Candr Bonds-Cred Oppo | 4.89% | Fonds alternatifs |
| *Total* | *95.51%* | |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---|---|---|---|
| Fidelity-Msci Wld Idx | 0.56% | Option Put Sur | -0.24% |
| Amundi Index Msci | 0.50% | Amundi Etf Govt | -0.17% |
| Amundi Funds Inx | 0.30% | Euro-Bobl Future | -0.15% |
| Euro Stoxx 50 | 0.25% | X Eurozone Gov 5-7 | -0.15% |
| Option Put Sur | 0.15% | Amundi Ecrp Sri | -0.02% |
| *Total* | *1.75%* | *Total* | *-0.73%* |

## Caractéristiques du FCP

| | | | |
|---|---|---|---|
| Code ISIN : | FR0012881043 | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Société de gestion : | Myria AM | Droit d'entrée (max) : | 4.00% |
| Date de création : | 06/10/2015 | Frais de gestion direct : | 2.10% |
| Eligibilité PEA : | Non | Frais de gestion indirect : | cf prospectus |
| Centralisation : | 14h30 | Durée de placement recommandée : | 3 ans |
| Classification AMF : | --- | | |

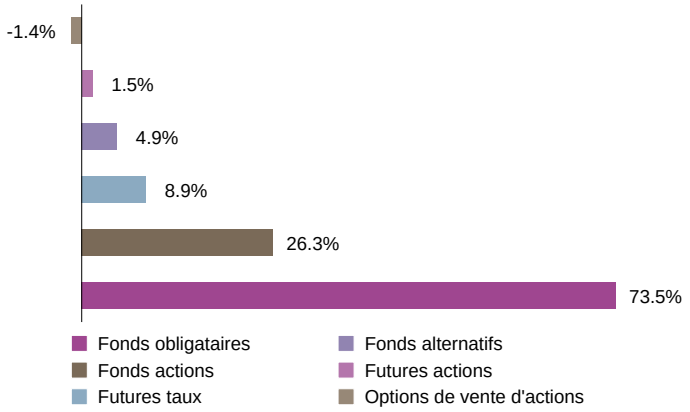
## Gérant financier

Myria AM GROUPE Uff

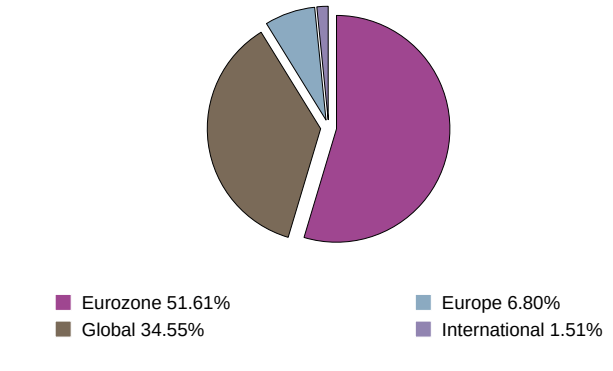
# UFF ALLOCATION ALPHA A

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

## Répartition par stratégie




## Répartition par zone géographique




## Historique des performances

| | | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | Fonds | -0.13% | 0.57% | 1.40% | 0.11% | -0.11% | 1.05% | 0.80% | 0.36% | -0.69% | 0.82% | | | 4.24% |
| | Indice | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | 0.79% | | | 0.42% |
| 2020 | Fonds | 0.71% | -1.95% | -6.83% | 4.48% | 1.94% | 1.60% | 0.32% | 1.17% | -0.24% | -0.92% | 4.05% | 0.42% | 4.36% |
| | Indice | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.47% |
| 2019 | Fonds | 0.83% | -0.08% | -0.42% | 0.39% | -0.47% | 0.64% | -0.01% | -0.22% | 0.11% | -0.24% | 0.40% | -0.11% | 0.82% |
| | 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% |
| 2018 | Fonds | 0.98% | -1.31% | -1.27% | -0.42% | -0.50% | -0.81% | -0.59% | 0.67% | -0.92% | -2.24% | -1.35% | -1.49% | -8.92% |
| | Indice | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.37% |
| 2017 | Fonds | 0.24% | -0.30% | -0.34% | 0.06% | 1.00% | -0.39% | 0.37% | -0.74% | 0.41% | -0.36% | -0.80% | 0.39% | -0.49% |
| | Indice | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.36% |
| 2016 | Fonds | -1.12% | -0.83% | 0.66% | -1.34% | 0.51% | -3.21% | 0.89% | 0.36% | 0.14% | -0.42% | -1.09% | 0.45% | -4.96% |
| | 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'octobre a été le théâtre d'un violent rebond des marchés financiers, signe que les opérateurs se sont définitivement accoutumés à la pandémie de Covid-19 et que désormais, seules les dynamiques macroéconomiques et microéconomiques comptent.
Ainsi, d'un point de vue macroéconomique, force est de constater que les banquiers centraux ont bien préparé les marchés financiers à un changement de régime des politiques monétaires. En effet, si les inflations publiées de part et d'autre de l'Atlantique sont substantiellement supérieures aux cibles des principales banques centrales, les investisseurs restent persuadés que ces dernières seront très pragmatiques lorsqu'il s'agira de ralentir progressivement le rythme des injections de liquidités déployées depuis 18 mois maintenant, voire qu'elles répondront aux attentes plutôt que de les anticiper. En conséquence, on constate une forte volatilité des niveaux absolus des taux d'intérêts, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis. En Europe notamment, les rendements commencent leur normalisation et redeviennent progressivement positifs sur la plupart des maturités, hormis en Allemagne. Aux Etats-Unis, les rendements se redressent également et le taux à deux ans s'approchent du niveau de 0.50%, signe que les marchés financiers ne redoutent plus un éventuel resserrement monétaire. Ailleurs, la Banque centrale d'Australie a annoncé ne plus contrôler la partie courte de la courbe, propulsant le taux à deux ans au-dessus de 0.65%. Enfin, la Banque centrale du Canada a cessé ses achats d'obligations fédérales et a averti qu'elle pourrait remonter son taux directeur plus tôt que prévu, sans que les marchés d'actions s'en émeuvent outre mesure.
D'un point de vue microéconomique, la saison des résultats trimestriels a commencé et ils permettent de corroborer les principales dynamiques macroéconomiques : ainsi, Apple et Amazon ont déçu les analystes et ont reconnu être incapables de faire face à la forte demande du fait des pénuries de composants et de produits. Les ventes d'automobiles sont également en chute libre, du fait des disruptions sur les chaînes d'approvisionnement en semi-conducteurs notamment. A contrario, Microsoft continue de profiter de l'excès de croissance générée par la pandémie mondiale, doublant même la marque à la pomme et devenant désormais la plus grosse capitalisation boursière du monde.
Dans ce contexte porteur, les marchés actions développés progressent de plus de 4%, avec même un +7% pour le S&P 500. A contrario, les marchés émergents restent toujours à la peine et ne progressent que d'un modeste pourcent.

*Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.*