

UFF ALLOCATION DIVERSIFIEE part A

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 ».

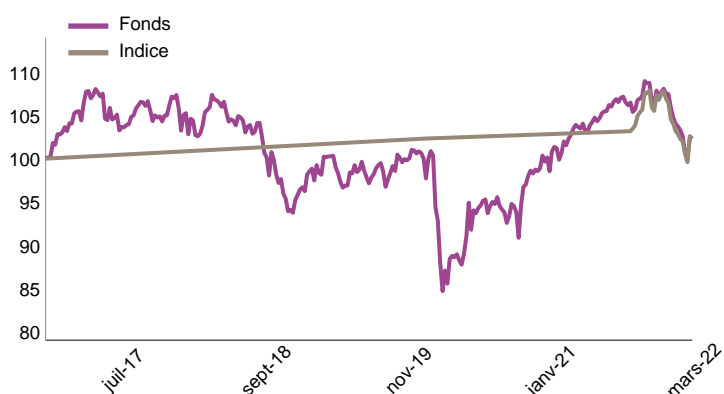
Profil de risque



Chiffres clés au 31/03/2022

Valeur liquidative	100.25 €	Nombre de positions	100
Actif net du fonds	134.95 M€	Taux d'investissement	91.87%

Evolution de la performance



Depuis le 01/10/2021, l'indicateur de référence est un indicateur composite : 25% STOXX Europe ex UK Large Net Return EUR + 25% S&P; 500 Total Return Index + 50% FTSE MTS Eurozone Governmnt Bond 5-7Y Index. Avant, l'indice de référence était le taux du livret A.

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Ishares Core Euro	X Eurozone Gov 5-7
Hsbc Msci China	Amundi Etf Govt
Dnca Acts Eur	Amundi Index Msci
Eni Spa	Visiativ Sa
Siemens Ag-Reg	Adevinta Class B

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Linde Plc	0.25%	Amundi Euro Corporate	-0.13%
Dnca Acts Eur	0.19%	X Eurozone Gov 5-7	-0.12%
Bayer Ag-Reg	0.16%	Amundi Index Msci	-0.11%
Schneider Electric Se	0.13%	Ishares Core Euro	-0.10%
Axa Sa	0.09%	Basf Se	-0.10%
Total	0.82%	Total	-0.56%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.73%	0.21%	0.52%
YTD	-4.50%	-5.15%	0.66%
3 mois	-4.50%	-5.15%	0.66%
6 mois	-1.73%	-0.87%	-0.87%
1 an	0.89%	-0.62%	1.50%
3 ans	5.19%	0.60%	4.60%
5 ans	-1.90%	2.11%	-4.01%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	5.63%	Ratio de Sharpe	0.24
Volatilité de l'indice	5.45%	Ratio d'information	0.50
Tracking Error	3.00%	Beta	0.88

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Ishares Core Euro	14.15%	Fonds obligataires
Amundi Euro Corporate	9.93%	Fonds obligataires
Amundi Etf Govt	4.97%	Fonds obligataires
Dnca Acts Eur	3.90%	Fonds actions
Asml Holding Nv	3.69%	Actions ordinaires
Hsbc Msci China	3.05%	Fonds actions
Lvmh Moet Hennessy	2.52%	Actions ordinaires
Linde Plc	2.16%	Actions ordinaires
Amundi Index Msci	2.02%	Fonds actions
Carmignac Ptf Unc	1.95%	Fonds obligataires
Total	48.33%	

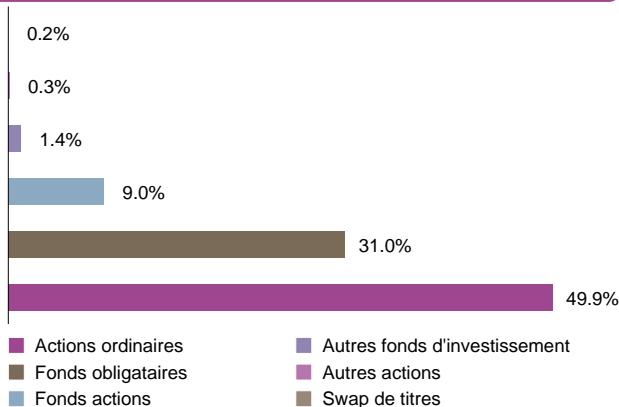
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0007022124	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	15/06/1998	Frais de gestion direct :	2.05%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

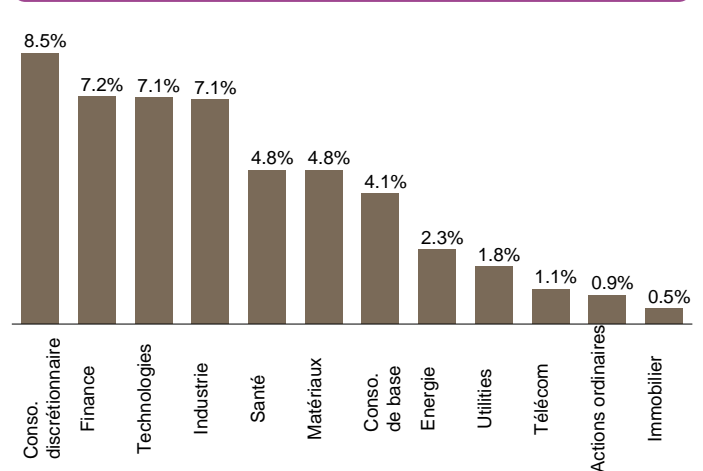
Gérant financier

UFF ALLOCATION DIVERSIFIEE part A

Répartition par stratégies



Répartition par secteurs de la poche actions



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2022													
Fonds	-2.43%	-2.83%	0.73%										-4.50%
Indice	-2.96%	-2.46%	0.21%										-5.15%
2021													
Fonds	-0.34%	1.36%	2.45%	1.14%	0.28%	0.98%	1.18%	1.12%	-2.02%	2.09%	-1.02%	1.82%	9.32%
Indice	0.04%	0.04%	0.05%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	2.41%	0.08%	1.98%	4.91%
2020													
Fonds	-2.70%	-3.41%	-8.27%	2.74%	2.32%	2.75%	0.20%	1.43%	-1.82%	-2.63%	7.50%	1.24%	-1.54%
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%
2019													
Fonds	2.30%	1.79%	-0.23%	2.09%	-3.54%	1.70%	0.81%	-0.89%	0.19%	0.20%	1.39%	0.47%	6.31%
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%
2018													
Fonds	1.25%	-1.26%	-2.27%	2.96%	0.40%	-1.67%	0.05%	-0.42%	0.23%	-4.48%	-1.83%	-3.26%	-10.04%
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	1.12%	2.70%	1.69%	1.13%	0.75%	-2.42%	0.01%	-1.37%	2.52%	0.63%	-1.32%	-0.06%	5.37%
Indice	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	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

Les marchés sont restés fortement volatils sur le mois de mars. Le conflit ukrainien reste le point de préoccupation principal avec un impact important sur le prix des matières premières et la confiance des entreprises et des consommateurs. Par conséquent, les prévisions de croissance pour 2022 ont été revues à la baisse depuis le début de l'année (de 4.2% à 3.1% pour la zone euro et de 3.9% à 3.5% pour les Etats-Unis) et les niveaux d'inflation continuent d'accélérer, ce qui a conduit les banques centrales à durcir leurs discours ; la Réserve fédérale américaine (Fed) a ainsi revu sa politique monétaire via un relèvement plus rapide que prévu de ses taux directeurs. Dans cet environnement offrant peu de visibilité, les marchés affichent des performances disparates. Les actions européennes sont en hausse de 1% sur le mois après avoir perdu plus de 8% et les actions américaines sont en hausse de 3.7%. À l'inverse, les emprunts d'Etat se sont envolés sur la période (+41 bps à 0.55% pour le 10 ans allemand et +51 bps à 2.34% pour la 10 ans américains), pénalisant ainsi les performances des marchés obligataires. Les taux américains progressant davantage que les taux européens, les marchés du crédit US ont sous-performé les marchés européens pourtant plus exposés à la crise Ukrainienne (-2.6% vs -1.4% pour les obligations investment grade). Le crédit high yield a surperformé le crédit investment grade sur la période.

Dans ce contexte, nous avons profité de la volatilité pour saisir des opportunités sur les marchés actions et crédit. Les couvertures sur la poche actions nous ont permis de limiter la baisse et d'utiliser notre flexibilité pour renforcer notre exposition actions jusqu'à plus de 60% avant de partiellement prendre nos bénéfices en fin de mois (retour à 55% vs 50% pour l'indice). Sur la partie obligataire, nous avons augmenté notre sensibilité aux taux d'intérêt (4 vs 2.7 pour l'indice) en initiant notamment une position sur les taux américains et avons profité de la hausse des rendements pour renforcer nos positions sur le crédit en augmentant notre exposition aux obligations investment grade et high yield européens.

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.