

UFF EPARGNE ALLOCATION DIVERSIFIEE

Objectif de gestion du fonds maître Uff Allocation Diversifiée Part I

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 ».

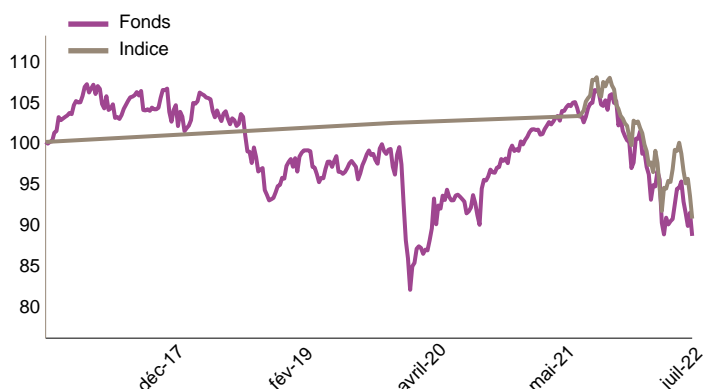
Profil de risque



Chiffres clés au 27/09/2022

Valeur liquidative	1691.91 €
Actif net du fonds	21.51 M€
Actif net du maître	148.51 M€

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 Governemt Bond 5-7Y Index. Avant, l'indice de référence était le taux du livret A.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-7.54%	-5.91%	-1.63%
YTD	-20.14%	-16.65%	-3.49%
3 mois	-6.98%	-4.52%	-2.46%
6 mois	-15.91%	-12.17%	-3.74%
1 an	-18.84%	-12.73%	-6.11%
3 ans	-13.27%	-11.77%	-1.50%
5 ans	-19.21%	-10.44%	-8.77%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.04%	Ratio de Sharpe	-1.53
Volatilité de l'indice	10.30%	Ratio d'information	-0.45
Tracking Error	13.73%	Beta	0.29

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Kempen Lux Euro	Candr Bonds-E High
Ishares Euro Hy Corp	Kone Oyj-B
Nordea Bank Abp	Koninklijke Philips N
Nokia Oyj	

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Amundi Euro Corporate	8.10%	Fonds obligataires
Ishares Core Euro	7.68%	Fonds obligataires
Carmignac Ptf Unc	5.55%	Fonds obligataires
Sky Us Short	5.42%	Fonds obligataires
Oblicontext Moyen Ter	5.34%	Autres fonds d'investissement
Candr Bonds-E High	5.06%	Fonds obligataires
Asml Holding Nv	3.20%	Actions ordinaires
Lvmh Moet Hennessy	2.90%	Actions ordinaires
Kempen Lux Euro	2.59%	Fonds obligataires
Linde Plc	2.54%	Actions ordinaires
Total	48.40%	

Principales contributions du fonds maître

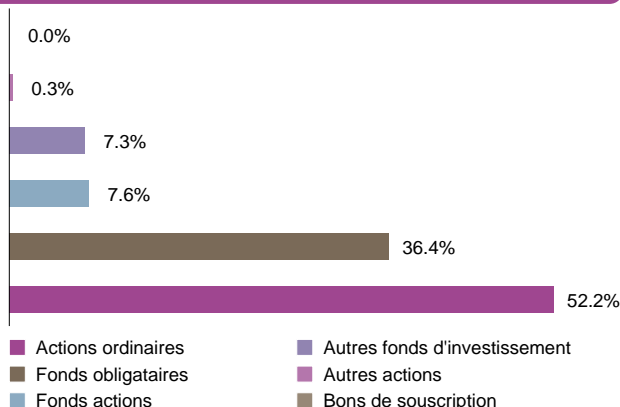
Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Roche Holding Ag	0.03%	Asml Holding Nv	-0.36%
Muenchener Rueckver A	0.02%	Candr Bonds-E High	-0.32%
Pernod Ricard Sa	0.02%	Oblicontext Moyen Ter	-0.28%
Caixabank Sa	0.02%	Amundi Euro Corporate	-0.26%
Koninklijke Philips N	0.01%	Ishares Core Euro	-0.25%
Total	0.11%	Total	-1.47%

Caractéristiques du FCP

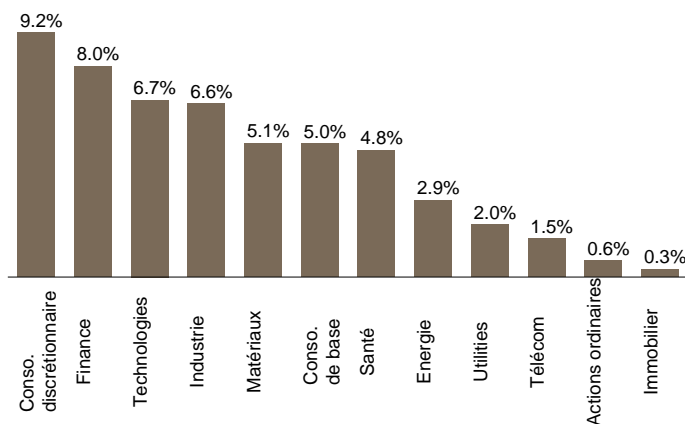
Code ISIN :	990000015329	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	14/06/1990	Frais de gestion direct :	1.50%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	12:00	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

Gérant financier du fonds maître

Répartition par stratégies du fonds maître



Répartition par secteurs de la poche actions du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2022													
Fonds	-3.48%	-1.79%	0.19%	-3.42%	-0.52%	-5.92%	1.84%	-1.21%	-7.54%				-20.14%
Indice	-4.07%	-1.76%	0.69%	-2.76%	-0.91%	-4.54%	2.47%	-0.96%	-5.91%				-16.65%
2021													
Fonds	1.15%	0.94%	1.37%	1.30%	-0.58%	1.52%	1.26%	0.97%	-0.76%	0.66%	-0.11%	1.07%	9.13%
Indice	0.04%	0.04%	0.05%	0.04%	0.03%	0.05%	0.04%	0.05%	0.04%	2.31%	0.73%	1.59%	5.09%
2020													
Fonds	-1.93%	0.28%	-12.81%	2.65%	1.10%	4.38%	1.57%	0.28%	-2.21%	-0.48%	4.67%	1.64%	-2.05%
Indice	0.06%	0.04%	0.05%	0.04%	0.04%	0.05%	0.04%	0.04%	0.05%	0.04%	0.04%	0.05%	0.52%
2019													
Fonds	1.88%	2.97%	-1.21%	2.70%	-2.95%	0.68%	1.61%	-1.97%	1.02%	0.46%	0.79%	0.35%	6.34%
Indice	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.07%	0.76%
2018													
Fonds	2.43%	-1.91%	-3.03%	3.31%	0.98%	-1.83%	-0.30%	-0.56%	-0.07%	-5.25%	-0.83%	-3.76%	-10.59%
Indice	0.08%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.07%	0.77%
2017													
Fonds	1.63%	1.71%	0.52%	1.40%	1.61%	-0.05%	-2.42%	-1.06%	1.61%	1.16%	-1.60%	0.00%	4.51%
Indice	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%	0.07%	0.06%	0.05%	0.73%

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

Commentaire de gestion

2022 est décidément une « Annus Horribilis », pour reprendre la célèbre expression de la Reine d'Angleterre, décédée le 8 septembre dernier. Et le mois de septembre ne fait que confirmer cette impression de krach boursier que nous vivons depuis le début de l'année.

Sur le plan politique, le Royaume-Uni a largement préoccupé les marchés financiers sur ce mois de septembre. En effet, ce n'est pas l'accession au trône du Roi Charles III qui a retenu l'attention des intervenants, mais plutôt le remplacement de Boris Johnson par Liz Truss. Cette dernière, afin de contenir l'inflation des prix de l'énergie, a annoncé un plan de mesures fiscales combinant à la fois un prix plafond sur l'énergie et des baisses d'impôts massives, notamment pour les plus riches contribuables, s'élevant au total à 150 milliards de livres sterling financés par la dette. Ainsi, de manière simultanée, les marchés financiers ont défié la nouvelle Première Ministre, précipitant la Livre à un plus bas historique contre le dollar et envoyant le rendement de l'emprunt à 30 ans aux alentours des 5% annuels, forçant la Banque d'Angleterre à remettre au goût du jour les achats d'obligations pour éteindre l'incendie.

Ailleurs en Europe, les Italiens ont décidé de confier leur avenir à la coalition des droites extrêmes emmenée par Georgia Meloni, dirigeante du parti postfasciste Fratelli d'Italia. Alors qu'on pouvait redouter un test grandeur nature des nouvelles mesures anti-fragmentation élaborée par la Banque centrale européenne, cette dernière n'a pas eu besoin de les mettre en œuvre pour le moment, les marchés financiers n'ayant pas franchi le Rubicon que constituent les 250 points de base d'écart entre les taux à 10 ans italien et allemand.

Sur le plan macro-économique, ce sont toujours les publications analysées par le prisme de l'inflation constatée et future qui font et défont les marchés. Ainsi, alors que l'inflation publiée aux Etats-Unis était en baisse pour le deuxième mois consécutif, l'inflation cœur, c'est-à-dire l'inflation hors éléments volatils comme l'énergie ou l'alimentation, a de nouveau progressé. Cette hausse a été interprétée comme le signal de la transmission de l'inflation aux salaires ce qui a conduit les opérateurs à mettre à jour leurs prévisions sur les taux d'intérêt. En conséquence, alors que les marchés obligataires s'accordaient sur un taux terminal autour de 4%, ils anticipent désormais que la Réserve fédérale américaine pourrait monter son taux directeur jusqu'à 4,75%. En Europe, l'inflation publiée est quant à elle toujours en hausse d'un mois sur l'autre et a même franchi la barre des 10% en septembre, ce qui devrait contrairement à la Banque centrale européenne à poursuivre son cycle de hausse des taux plus longtemps qu'espéré.

Sans surprise donc, les marchés financiers ont connu un mois de septembre exécrable. Du côté obligataire, les indices n'en finissent pas de dévisser, effaçant au passage des années de performance. Ainsi, les emprunts européens de catégorie investissement perdent 3,7% tandis que leurs équivalents américains baissent de plus de 4,3%. Depuis le début de l'année, les baisses sont de l'ordre de 15% en moyenne.

Sur le front des actions, c'est la bérézina. Si l'Eurostoxx 50 et le CAC 40 affichent des baisses inférieures à 6%, les indices américains s'effondrent de plus de 9% pour le S&P 500 et même de 10,5% pour le Nasdaq composite, tandis que les marchés émergents plongent de près de 12% en dollar.

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. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, 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.

