

UFF EPARGNE OBLIG OPTIMAL INCOME

Objectif de gestion du fonds maître Global Optimal Income M

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'€STR (OIS-Ester) capitalisé +2,8%.

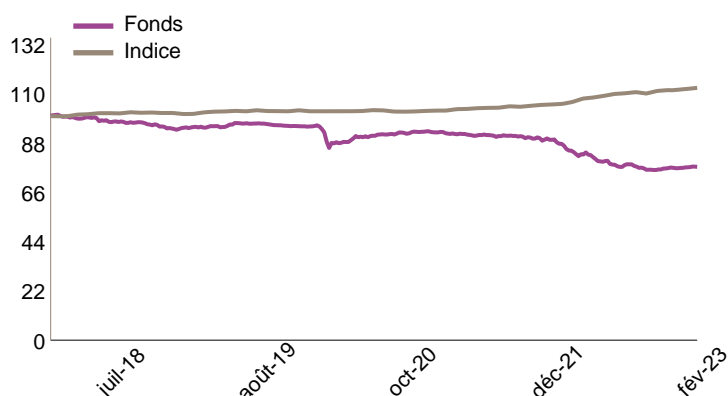
Profil de risque



Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur liquidative	1297.07 €
Actif net du fonds	67.18 M€
Actif net du maître	314.06 M€

Evolution de la performance



Depuis le 13/12/2022, l'indice de référence est l'€STER (OIS-Ester) capitalisé +2,8%. Avant, l'indice de référence était l'indice des prix à la consommation (IPC) hors tabac, tel que calculé par l'INSEE.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.08%	0.39%	-0.47%
YTD	0.57%	0.89%	-0.32%
3 mois	0.51%	0.97%	-0.46%
6 mois	-0.35%	1.79%	-2.14%
1 an	-8.78%	6.19%	-14.97%
3 ans	-19.09%	10.27%	-29.36%
5 ans	-22.60%	12.76%	-35.36%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	4.20%	Ratio de Sharpe	-2.20
Volatilité de l'indice	0.76%	Ratio d'information	-3.13
Tracking Error	4.78%	Beta	-0.31

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Italy (Republic Of)	Bouygues Sa
Aob/5,000,000./Us9128	Bnp Paribas
Banque International	Summer Bc Holdco
Italy (Republic Of)	Bp Capital Markets
Bank Of Ireland	Avantor Funding Inc

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Schelcher Prince Cour	5.86%	Fonds monétaires
Italy (Republic Of)	5.16%	Obligations d'état
Deutschland I/L Bond	3.99%	Obligations d'état
United States Treasur	3.77%	
Banque International	2.68%	Titres hybrides
Schel Prince Ht	2.64%	Fonds obligataires
Euronext Nv	2.10%	Obligations ordinaires
Italy (Republic Of)	1.67%	Obligations d'état
Bank Of Ireland	1.60%	Obligations ordinaires
Peugeot Sa	1.38%	Obligations ordinaires
Total	30.86%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Air France-Klm	0.02%	Italy (Republic Of)	-0.07%
Schelcher Prince Cour	0.01%	Italy (Republic Of)	-0.05%
Bouygues Sa	0.01%	Bouygues Sa	-0.03%
Air France-Klm	0.01%	Euronext Nv	-0.02%
Unit St 3.5 02-33	0.01%	Bank Of Ireland	-0.02%
Total	0.06%	Total	-0.17%

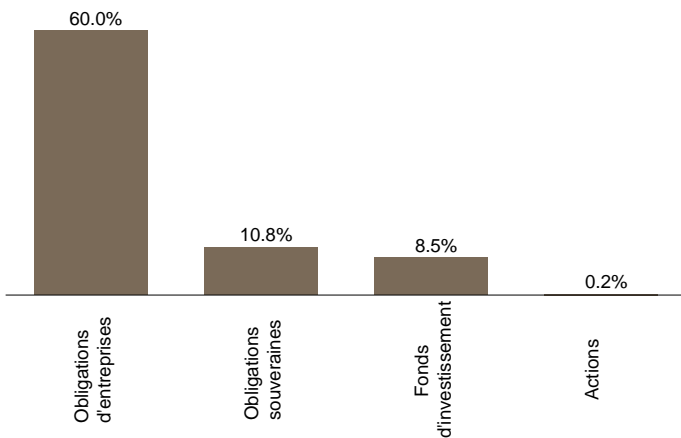
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	990000015319	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 :	1.30%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	12:00	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification AMF :	---		

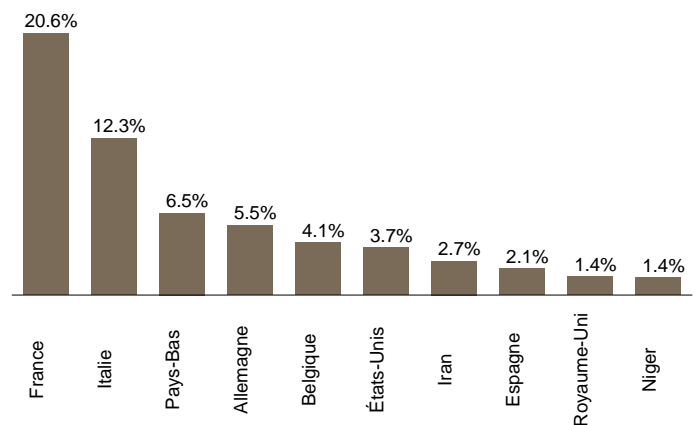
Gérant financier du fonds maître

UFF EPARGNE OBLIG OPTIMAL INCOME

Répartition par classes d'actifs du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2023													
Fonds	0.65%	-0.08%											0.57%
Indice	0.49%	0.39%											0.89%
2022													
Fonds	-2.02%	-3.45%	-2.06%	-1.39%	-2.16%	-2.09%	-0.18%	-0.87%	-1.37%	-0.25%	0.77%	-0.06%	-14.20%
Indice	0.22%	0.64%	1.50%	0.51%	0.74%	0.71%	0.30%	0.49%	-0.46%	0.87%	0.41%	0.08%	6.17%
2021													
Fonds	-0.44%	-0.37%	-0.54%	-0.17%	-0.43%	0.19%	-0.45%	0.21%	-0.15%	-0.78%	-1.57%	0.44%	-4.00%
Indice	0.14%	0.03%	0.58%	0.13%	0.23%	0.23%	0.06%	0.62%	-0.18%	0.32%	0.45%	0.18%	2.82%
2020													
Fonds	-0.10%	-0.01%	-7.69%	0.06%	1.31%	1.50%	0.72%	0.72%	-0.18%	0.82%	0.63%	0.10%	-2.43%
Indice	-0.36%	-0.06%	0.00%	0.01%	0.01%	0.08%	0.34%	-0.02%	-0.50%	-0.07%	0.07%	0.22%	-0.29%
2019													
Fonds	0.62%	0.34%	-0.26%	0.65%	-0.34%	1.79%	-0.08%	-0.13%	-0.19%	-0.63%	-0.27%	-0.18%	1.31%
Indice	-0.43%	0.01%	0.56%	0.44%	0.09%	0.21%	-0.14%	0.38%	-0.19%	-0.12%	-0.06%	0.43%	1.18%
2018													
Fonds	0.43%	-0.93%	-0.79%	0.48%	-1.67%	-0.27%	0.14%	-0.36%	0.00%	-1.40%	-0.53%	-1.20%	-5.95%
Indice	-0.08%	-0.03%	0.64%	0.27%	0.43%	0.05%	-0.10%	0.44%	-0.11%	0.06%	-0.19%	-0.01%	1.38%

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

Commentaire de gestion

En zone Euro, les indicateurs sur l'activité économique ont confirmé un ralentissement et sont entrés en zone de récession. La production industrielle est en baisse. La croissance devrait se contracter d'environ -0.2% sur le quatrième trimestre. L'inflation de la zone euro a ralenti à 10,0% contre 10,6% en octobre, tirée à la baisse par le reflux des prix de l'énergie.

Aux Etats-Unis, les signaux sont plus nuancés. L'activité est restée résiliente, en particulier la consommation des ménages qui progresse sur le mois et le marché de l'emploi qui reste très dynamique. Mais les indicateurs d'activité sur le secteur manufacturier pointent pour une conjoncture dégradée dans les prochains mois. L'inflation a poursuivi sa décélération et s'est établie à 7,7% en octobre contre 8,2% en septembre.

La modération de l'inflation a confirmé le scénario d'un ralentissement du rythme de hausse de taux par la Banque Centrale américaine.

A noter que la Chine commence à relâcher sa politique « zéro COVID », ce qui est un facteur de soutien pour la croissance mondiale.

Sur le mois de novembre, la hausse des marchés financiers se poursuit et l'on assiste à un mouvement de détente sur les actifs obligataires (baisse des taux, hausse des prix).

Le fonds enregistre une performance de +0.94% sur le mois. L'essentiel de la performance vient du crédit qui affiche un rebond significatif sur les trois segments : Investment grade, High Yield et Subordonnées. Notre forte allocation (44%) nous permet d'enregistrer une contribution de +0.95%.

La poche d'emprunts d'Etats est proche de l'équilibre : -3bps de contribution venant de la position vendeuse d'Etat Allemand 5 ans.

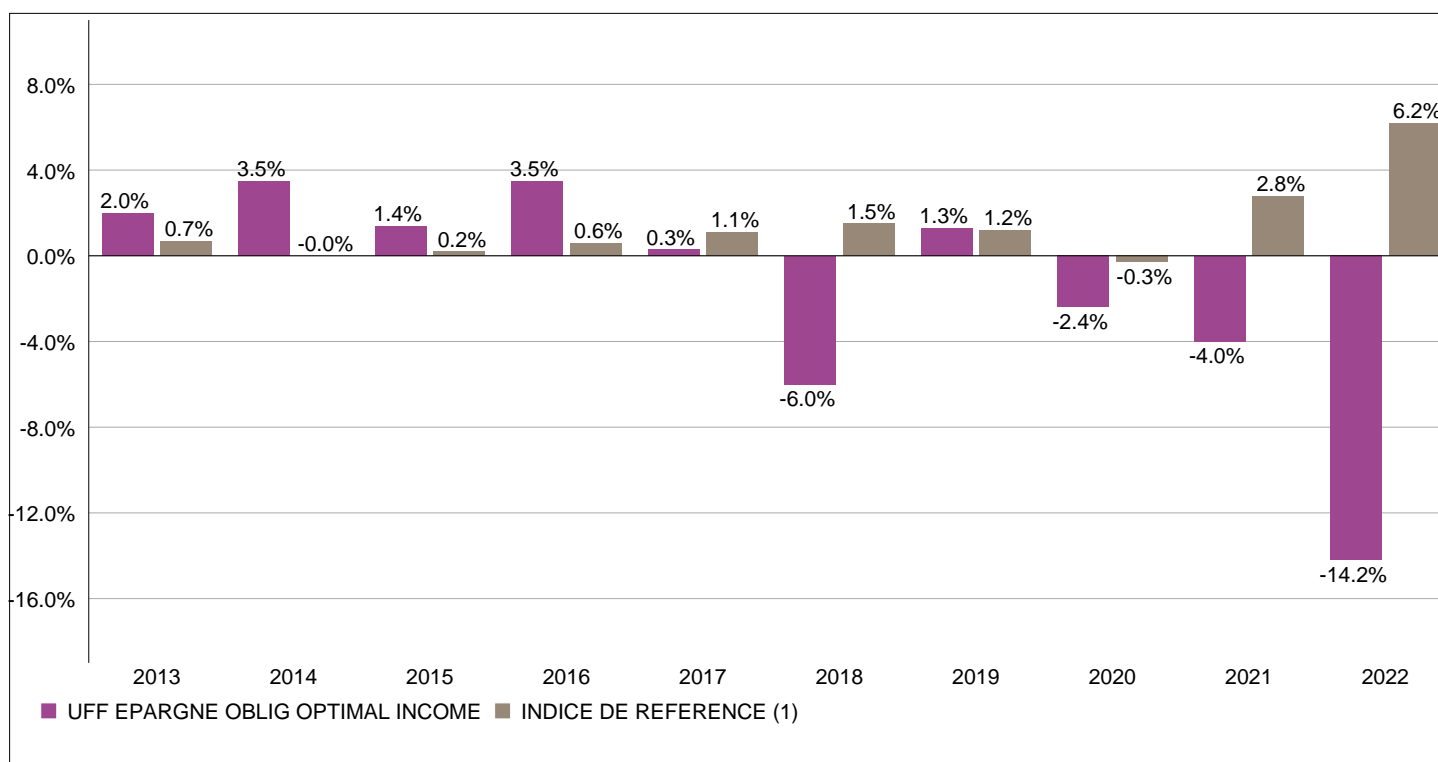
En termes de mouvements, nous avons cédé les titres libellés en USD et en particulier des Cocos bancaires internationales. La sensibilité du fonds est remontée via le rachat de position vendeuses sur les futures 5 ans allemands.

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 le site www.uff.net.

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) Depuis le 13/12/2022, l'indice de référence est l'€STER (OIS-Ester) capitalisé +2,8%. Avant, l'indice de référence était l'indice des prix à la consommation (IPC) hors tabac, tel que calculé par l'INSEE.

Date de création : 14/06/1990

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.