

UFF ALLOCATION ALPHA A

Objectif de gestion

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

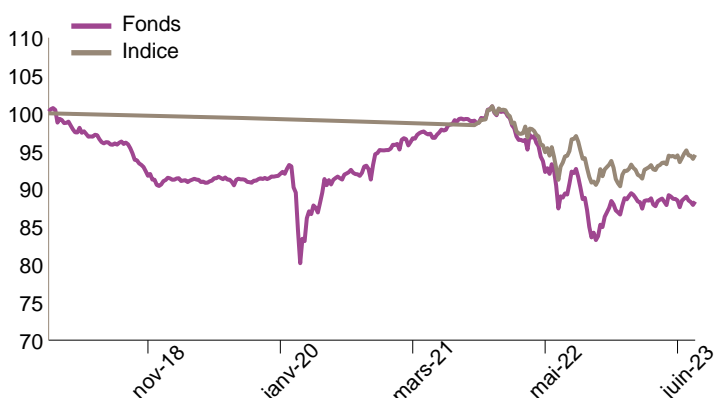
Profil de risque



Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur liquidative	85.43 €	Nombre de positions	9
Actif net du fonds	16.06 M€	Taux d'investissement	99.19%

Evolution de la performance



Depuis le 01/10/2021, l'indice est composé à 25% du MSCI World 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
	Fidelity-Msci Wld Idx

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Amundi Etf Govt	0.09%	Hsbc Msci China	-0.13%
X Eurozone Gov 5-7	0.08%	Fidelity-Msci Wld Idx	-0.11%
Union Moneplus	0.06%	Amundi Funds Inx	-0.07%
Ofi Invest Isr	0.04%	Amundi Index Msci	-0.03%
Carmignac Ptf Unc	0.01%		
Total	0.27%	Total	-0.34%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.07%	0.10%	-0.17%
YTD	2.79%	5.47%	-2.68%
3 mois	0.08%	1.44%	-1.36%
6 mois	1.14%	4.06%	-2.93%
1 an	0.07%	1.45%	-1.38%
3 ans	-3.55%	-3.69%	0.14%
5 ans	-7.52%	-4.48%	-3.04%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	6.40%	Ratio de Sharpe	-0.35
Volatilité de l'indice	5.22%	Ratio d'information	-0.48
Tracking Error	2.87%	Beta	1.10

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
X Eurozone Gov 5-7	19.52%	Fonds obligataires
Amundi Etf Govt	19.26%	Fonds obligataires
Union Moneplus	17.20%	Fonds monétaires
Fidelity-Msci Wld Idx	13.21%	Fonds actions
Ofi Invest Isr	11.22%	Fonds monétaires
Amundi Funds Inx	7.81%	Fonds actions
Carmignac Ptf Unc	5.27%	Fonds obligataires
Amundi Index Msci	4.10%	Fonds actions
Hsbc Msci China	1.60%	Fonds actions
Total	99.19%	

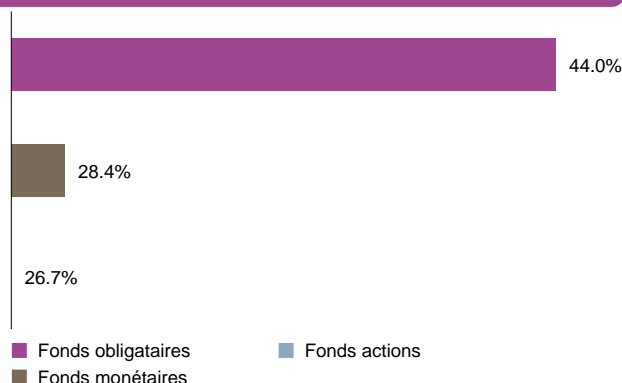
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0012881043	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	06/10/2015	Frais de gestion direct :	2.10%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification SFDR :	6		

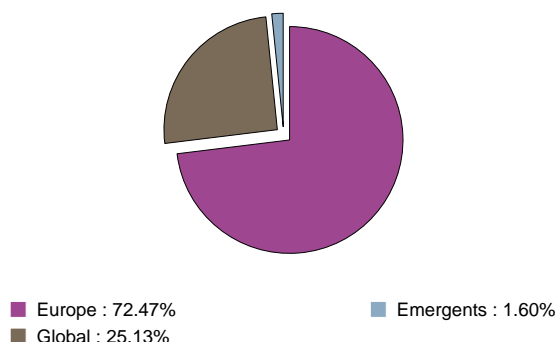
Gérant financier

Myria AM

Répartition par stratégies



Répartition par zones géographiques



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2023													
Fonds	2.55%	-0.89%	0.49%	-0.09%	0.66%	-0.54%	0.69%	-0.07%					2.79%
Indice	2.36%	-0.98%	1.41%	0.18%	0.98%	0.53%	0.81%	0.10%					5.47%
2022													
Fonds	-1.94%	-1.90%	0.65%	-3.42%	-0.77%	-5.16%	4.68%	-3.60%	-6.04%	1.90%	3.54%	-1.78%	-13.54%
Indice	-1.46%	-1.39%	-0.14%	-1.71%	-0.91%	-2.19%	4.03%	-2.73%	-3.30%	1.78%	1.37%	-3.59%	-10.02%
2021													
Fonds	-0.13%	0.57%	1.40%	0.11%	-0.11%	1.05%	0.80%	0.36%	-0.69%	0.82%	0.48%	0.31%	5.07%
Indice	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	0.79%	0.95%	0.27%	1.65%
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%	-0.36%

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés financiers ont eu un comportement erratique, principalement influencés par les taux d'intérêt. Sur la première quinzaine du mois, les emprunts d'état occidentaux ont vu leur rendement monter continuellement, sous l'influence de données macro-économiques peu conformes avec une récession imminente et des craintes inflationnistes toujours présentes. Ainsi, de vraies résistances ont été dépassées, le rendement du bon du trésor américain à 10 ans franchissant la barre des 4.25%, tandis que l'Obligation assimilable du Trésor français se rapprochait des 3.30%.

Dans ce contexte, les principaux indices ont largement corrigé sur la première partie du mois, perdant jusqu'à 7% par rapport à leur niveau de fin juillet. Puis, la deuxième partie du mois a été consacrée au rebond de l'ensemble des classes d'actifs, notamment obligataires, les opérateurs profitant des rendements affichés par les emprunts d'états dont le risque de défaut est insignifiant comme les Etats-Unis, l'Allemagne ou la France. On notera que le Symposium annuel de Jackson Hole, lieu de rencontre habituel des Banquiers centraux leur a permis de reprendre la main et de préparer les opérateurs à de possibles nouvelles hausses des taux directeurs, qui dépendront des données publiées. Enfin, la dégradation de la note des Etats-Unis par Fitch est passée inaperçue sur les marchés.

Sur le plan international, les remous géopolitiques ont été nombreux, comme la disparition du patron du groupe Wagner Evgueni Prigojine, et pourtant sans grandes conséquences pour les marchés développés. En Afrique, après le Niger, c'était au tour du Gabon de subir un coup d'état militaire visant à destituer le président nouvellement réélu grâce à des fraudes massives. Sans surprise, la société Eramet, qui exploite des mines de manganèse au Gabon a lourdement chuté en Bourse à l'annonce de cette destitution, mais sans entraîner d'autres titres.

Au cours du mois ont continué de tomber les résultats des sociétés, qui ont parfois été fraîchement accueillis par le marché. Si Apple a fléchi sur des chiffres en dessous des attentes, à la différence de NVIDIA qui continue de flamber, certaines catastrophes ont eu lieu notamment en Europe. C'est le cas d'Adyen, spécialiste du paiement digital, qui a perdu 40% à la suite de résultats très en dessous des attentes. Mais également le cas du danois Orsted, star déchue des énergies renouvelables qui a dû passer une provision pour dépréciation d'actifs de 2.3 Milliards de dollars, due à des problèmes de chaînes d'approvisionnement et de taux d'intérêt en forte hausse qui remettent en question la rentabilité de projets d'éoliennes en mer aux USA.

Enfin, sur le front du climat, une large partie de l'Europe et du Maghreb a continué d'étouffer sous des records de température.

Dans ce contexte, on retiendra que les marchés actions ont globalement corrigé et terminent le mois sur des notes négatives de près de 4% pour l'Eurostoxx, de plus de 2% pour le CAC 40, et comprises entre 1,5% et 2% pour les marchés américains. Les marchés émergents affichent une plus large correction (-5.6%), entraînés par les actions chinoises (-8.6%) qui pâtissent d'une économie au ralenti et d'un certain nombre de (quasi-)faillites de promoteurs immobiliers.

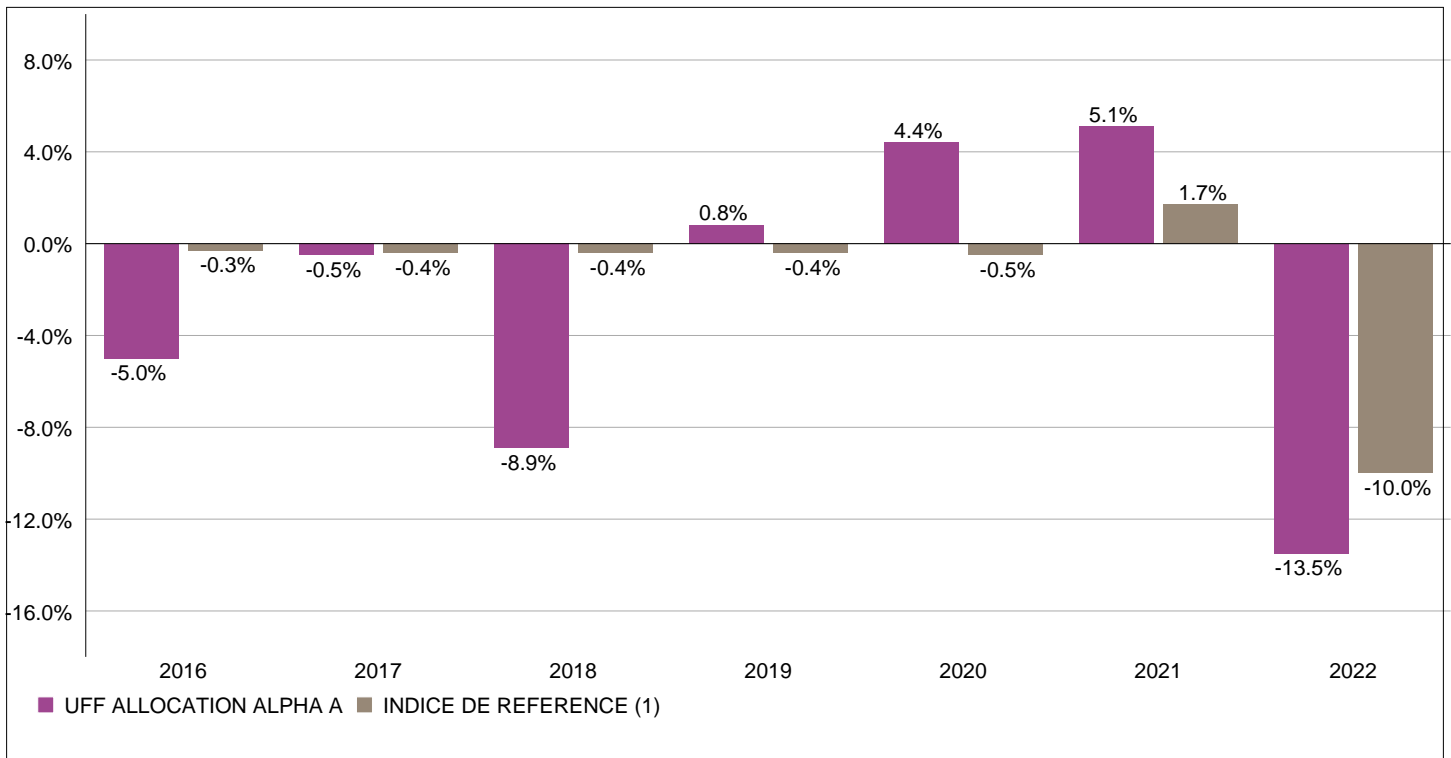
Enfin, l'euro perd près de 1.5% face au dollar américain.

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, DIC 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.

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 06/10/2015 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 01/10/2021, l'indice est composé à 25% du MSCI World 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).

Date de création : 06/10/2015

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.