

# UFF ALLOCATION DEFENSIVE A

## Objectif de gestion

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

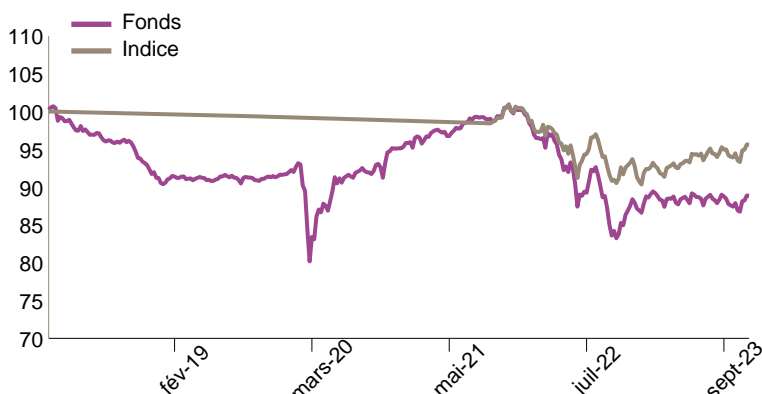
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/11/2023

Valeur liquidative	85.92 €	Nombre de positions	11
Actif net du fonds	87.01 M€	Taux d'investissement	100.04%

## Evolution de la performance



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.

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	Ofi Invest Isr
	Union Moneplus

## Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Amundi Funds Inx	0.59%
Fidelity-Msci Wld Idx	0.59%
X Eurozone Gov 5-7	0.38%
Ishares Core Euro	0.31%
Amundi Euro Corporate	0.26%
<b>Total</b>	<b>2.13%</b>
	<b>Total 0.00%</b>

## 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 :	1.60%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification SFDR	6		

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.69%	2.69%	-0.00%
YTD	3.38%	6.63%	-3.25%
3 mois	0.57%	1.10%	-0.52%
6 mois	0.66%	2.55%	-1.90%
1 an	1.54%	2.80%	-1.26%
3 ans	-5.69%	-2.51%	-3.17%
5 ans	-2.65%	-3.35%	0.69%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	4.74%	Ratio de Sharpe	-0.33
Volatilité de l'indice	4.70%	Ratio d'information	-0.66
Tracking Error	1.93%	Beta	0.92

## 10 principales positions

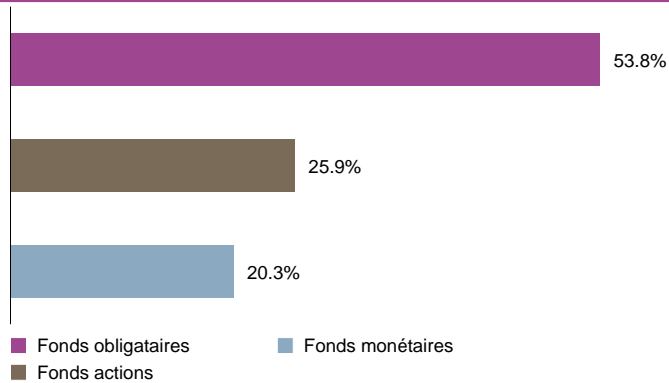
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
X Eurozone Gov 5-7	17.46%	Fonds obligataires
Ishares Core Euro	13.44%	Fonds obligataires
Union Moneplus	12.34%	Fonds monétaires
Amundi Euro Corporate	11.80%	Fonds obligataires
Fidelity-Msci Wld Idx	10.43%	Fonds actions
Amundi Funds Inx	10.40%	Fonds actions
Amundi Etf Govt	10.07%	Fonds obligataires
Ofi Invest Isr	8.00%	Fonds monétaires
Myria Actions Durable	2.98%	Fonds actions
Amundi Index Msci	2.14%	Fonds actions
<b>Total</b>	<b>99.04%</b>	

## Gérant financier

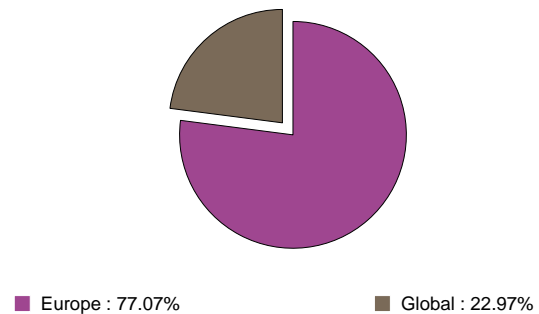
**Myria AM**

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](http://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.

## Répartition par stratégies



## Répartition par zones géographiques



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2023</b> Fonds	2.55%	-0.89%	0.49%	-0.09%	0.66%	-0.54%	0.69%	-0.07%	-1.63%	-0.44%	2.69%		3.38%
Indice	2.36%	-0.98%	1.41%	0.18%	0.98%	0.53%	0.81%	0.10%	-1.35%	-0.21%	2.69%		6.63%
<b>2022</b> 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%
<b>2021</b> 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%
<b>2020</b> 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%
<b>2019</b> 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%
<b>2018</b> 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

Le mois de novembre 2023 a été marqué par le retour en grâce des marchés financiers, actions en tête, avec des rebonds extrêmement forts sur la plupart des places occidentales et émergentes. Ces performances parfois stellaires ont été provoquées par la publication de chiffres d'inflation indiquant qu'elle était en passe d'être vaincue.

Ainsi, alors que le conflit dans la bande de Gaza, provisoirement en pause pour récupérer une partie des otages, avait propulsé le taux à 10 ans américain au-dessus du niveau de 5% de rendement, la publication de taux d'inflation mensuelle compris entre 0,1%, pour l'inflation globale, et 0,2%, pour l'inflation cœur, c'est-à-dire hors alimentation et énergie, a incité les investisseurs à acheter massivement des actifs sans risque. Forts du sentiment unanime que le combat contre l'inflation était en passe d'être gagné par la Banque centrale américaine, les opérateurs se sont tellement rués sur les bons du trésor américain que le taux à 10 ans a plongé sous les 4,3% à la fin du mois.

De ce côté de l'Atlantique, c'est également le ton très rassurant des banquiers centraux qui a remis du fuel dans la machine. Le fait que l'ensemble des gouverneurs de la BCE a indiqué que l'institution de Francfort devrait opter pour un statu quo sur les taux directeurs couplé à des taux d'inflation en fort ralentissement ont offert beaucoup de visibilité aux investisseurs européens. En conséquence, les taux à long terme français et allemand se sont largement détendus, de plus de 35 points de base de part et d'autre du Rhin.

Dans ce contexte, les marchés actions européens affichent des hausses de l'ordre de 6% à 8%, et comprises entre 9% et 11% pour les marchés américains tandis que les marchés émergents progressent de 8% en moyenne, avec toutefois une déception pour les actions chinoises qui ne montent que de 2,5%.

Sans surprise, avec des taux en forte baisse et une inflation qui ralentit, ce sont tout d'abord les secteurs technologique et immobilier qui se sont largement redressés : en Europe et aux USA, ces deux segments de marché reprennent entre 10% et 15% sur le mois. En revanche, les secteurs de l'énergie et de la consommation de base sous-performent largement les indices génériques.

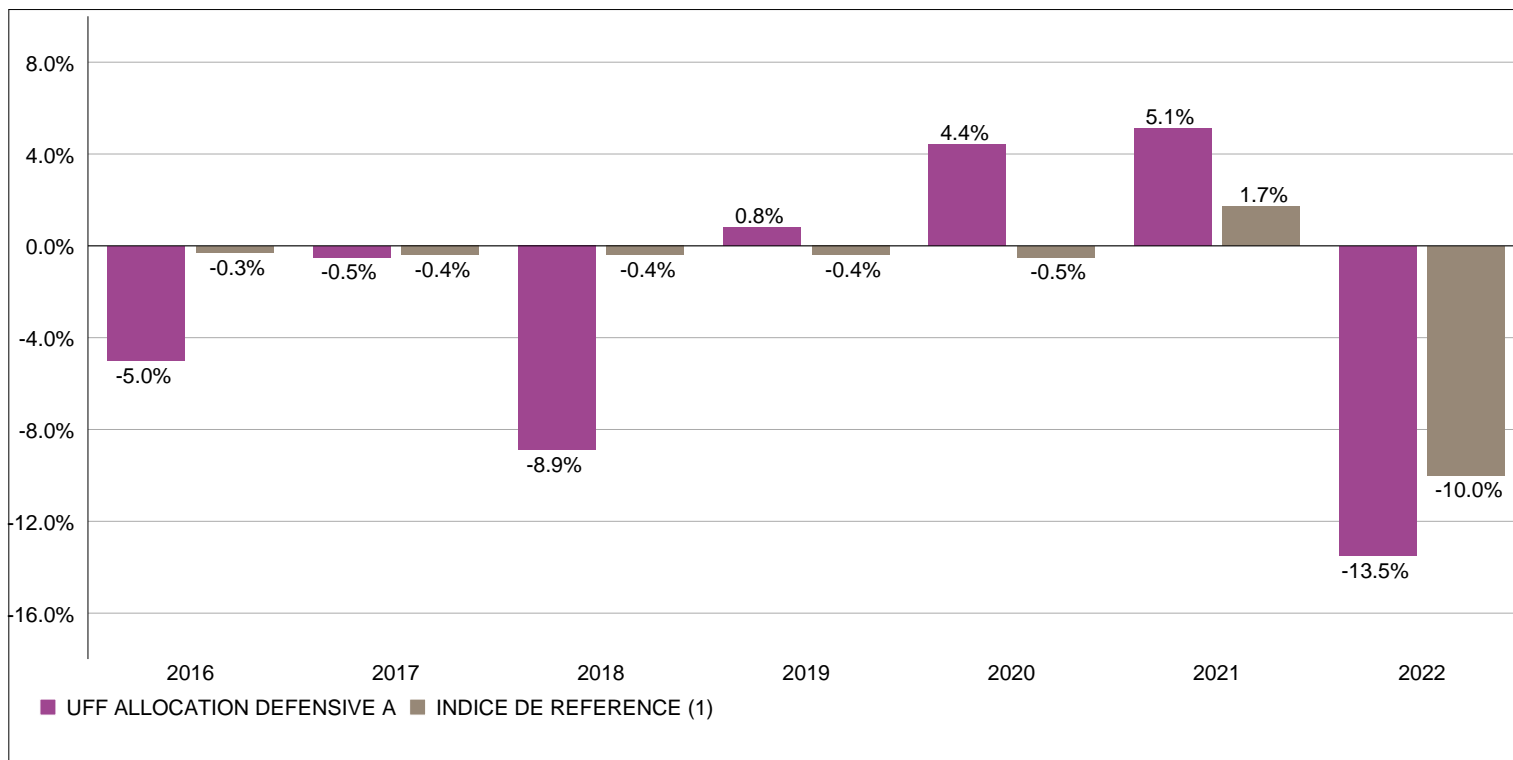
Enfin, l'euro progresse de 3% contre le dollar sur le mois.

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](http://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) 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.

**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.

*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](http://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.*