

UFF ALLOCATION DYNAMIQUE (part A)



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur l'horizon de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, à travers une gestion active et discrétionnaire de l'allocation entre les divers marchés, classes d'actifs actions, devises et taux et zones géographiques.

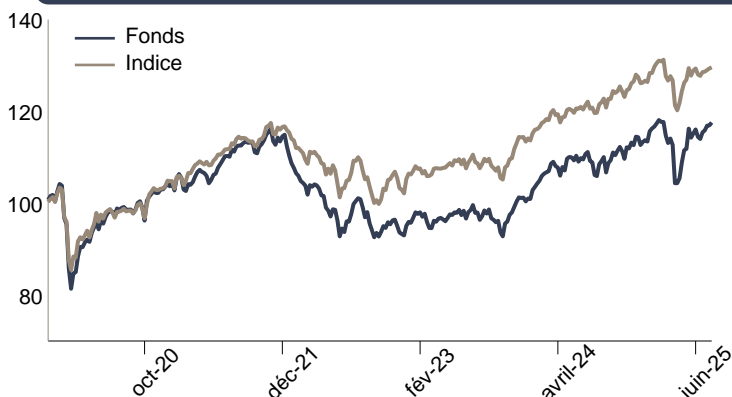
Profil de risque



Chiffres clés au 31/07/2025

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|---------|
| Valeur liquidative | 1201.42 € | Nombre de positions | 25 |
| Actif net du fonds | 205.31 M€ | Taux d'investissement | 100.41% |

Evolution de la performance



L'indice de référence est composite. Il est constitué à 25% du FTSE World, à 25% du Bloomberg Eurozone Developed Markets Large, Mid & Small Cap Net Return, à 25% du BBG Barclays Euro Aggregate TR et à 25% du BBG Barclays Global Aggregate TR. Avant le 31 mai 2024, l'indice Bloomberg Eurozone était remplacé par l'Euro Stoxx.

Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|----------------------|--------------------|
| Iam Core Alpha | Jpm Us Rei |
| Constance Be World-I | Axiom Lux-Axim Er |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Jpm Us Rei | 0.49% | Uff Actions Privileg | -0.04% |
| Ivz Nasdaq-100 Esg | 0.46% | | |
| Axiom Lux-Axim Er | 0.39% | | |
| Ofi Invest Biodivers | 0.36% | | |
| Theam Qnt-Eq Wd | 0.15% | | |
| Total | 1.86% | Total | -0.04% |

Caractéristiques du fonds

| | | | |
|----------------------|--------------|-----------------------------------|-------------|
| Code ISIN : | FR0013173390 | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Société de gestion : | Myria AM | Durée de placement recommandée : | 5 ans |
| Date de création : | 23/05/2016 | Droit d'entrée (max) : | 0.00% |
| Eligibilité PEA : | Non | Frais de gestion direct : | 2.80% |
| Centralisation : | 14:30 | Frais de gestion indirect (max) : | 2.2% |
| Classification SFDR | Article 8 | Commission de surperformance : | Néant |

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|--------|--------|---------|
| 1 mois | 2.34% | 1.52% | 0.82% |
| YTD | 4.47% | 3.26% | 1.21% |
| 3 mois | 7.51% | 4.26% | 3.25% |
| 6 mois | 1.27% | 0.65% | 0.62% |
| 1 an | 7.76% | 6.99% | 0.77% |
| 3 ans | 18.39% | 19.47% | -1.08% |
| 5 ans | 21.21% | 34.78% | -13.56% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds | 12.52% | Ratio de Sharpe | 0.39 |
| Volatilité de l'indice | 8.17% | Ratio d'information | 0.14 |
| Tracking Error | 5.45% | Beta | 1.45 |

10 principales positions

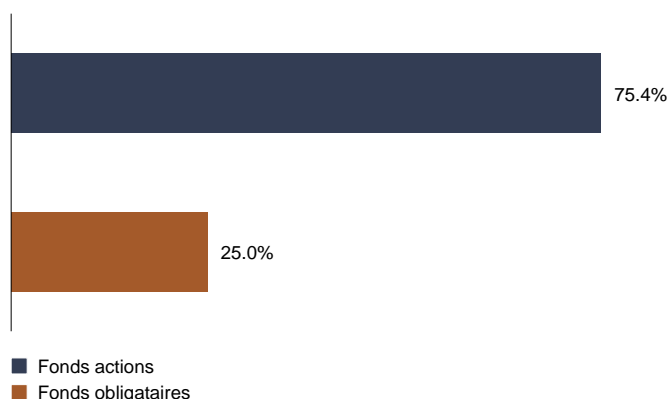
| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|----------------------|---------------|--|
| Uff Actions France | 12.28% | Fonds actions |
| Ofi Invest Biodivers | 10.26% | Fonds actions |
| Jpm Us Rei Esg Ucits | 9.67% | Fonds actions |
| Axiom Lux-Axim Er Bk | 9.55% | Fonds actions |
| Ivz Nasdaq-100 Esg A | 9.14% | Fonds actions |
| Uff Actions Privileg | 5.95% | Fonds actions |
| Theam Qnt-Eq Wd Guri | 5.46% | Fonds actions |
| Uff Dynasties Famili | 3.20% | Fonds actions |
| Butler Credit Oppo F | 3.20% | Fonds obligataires |
| Pareto-Nordic Corp B | 3.06% | Fonds obligataires |
| Total | 71.77% | % fonds Article 8 et 9 : 94.61% |

Gérant financier

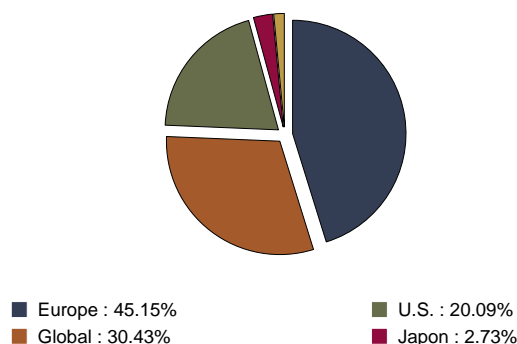


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

Répartition par stratégies



Répartition par zones géographiques



Historique des performances

| | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2025 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 3.16% | 0.87% | -4.88% | -1.82% | 4.81% | 0.24% | 2.34% | | | | | | 4.47% |
| Indice | 2.60% | 1.20% | -3.79% | -0.85% | 2.95% | -0.24% | 1.52% | | | | | | 3.26% |
| 2024 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 1.90% | 2.72% | 2.90% | -1.73% | 2.06% | 0.18% | 0.12% | 0.35% | 0.38% | -0.72% | 2.72% | 0.41% | 11.74% |
| Indice | 1.14% | 1.45% | 2.45% | -1.79% | 1.32% | 0.60% | 1.33% | 0.63% | 1.04% | -1.00% | 3.01% | -0.08% | 10.48% |
| 2023 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 3.99% | 0.44% | -0.97% | 0.29% | 0.52% | 1.44% | 1.44% | -1.48% | -1.94% | -2.79% | 5.03% | 2.86% | 8.85% |
| Indice | 4.56% | -0.32% | 1.02% | 0.14% | 0.54% | 1.14% | 1.06% | -0.88% | -1.86% | -1.67% | 4.64% | 3.29% | 12.03% |
| 2022 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -5.61% | -3.07% | -1.26% | -2.15% | -2.78% | -5.52% | 6.98% | -2.63% | -4.73% | 2.86% | 1.73% | -4.02% | -19.08% |
| Indice | -2.25% | -2.77% | -0.08% | -2.12% | -0.81% | -4.80% | 6.65% | -3.75% | -4.87% | 3.11% | 3.53% | -4.37% | -12.51% |
| 2021 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -0.78% | 0.19% | 2.03% | 1.43% | -0.53% | 3.41% | 1.47% | 1.77% | -1.82% | 2.30% | -0.31% | 1.38% | 10.93% |
| Indice | -0.51% | 0.75% | 3.67% | 0.62% | 0.46% | 2.01% | 1.47% | 1.28% | -1.69% | 2.20% | 0.25% | 1.50% | 12.57% |
| 2020 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 1.07% | -3.58% | -11.25% | 6.45% | 3.61% | 1.43% | 1.44% | 1.71% | -0.66% | -2.31% | 6.52% | 1.08% | 4.30% |
| Indice | 1.01% | -3.28% | -7.86% | 4.93% | 1.82% | 1.84% | -0.39% | 1.47% | 0.06% | -1.66% | 6.28% | 0.91% | 4.46% |

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

Commentaire de gestion

Décidément, les mois se suivent sans vraiment se ressembler, mais rien ne semble entraver la marche en avant des marchés financiers risqués. Juin s'était achevé sur une note plutôt positive, malgré des tensions géopolitiques ravivées par la guerre israélo-iranienne de 12 jours. Fin juillet, l'actualité reste intégralement dominée par l'intense pression militaire sur la bande de Gaza et les entraves à l'acheminement de l'aide humanitaire vers sa population. La guerre russo-ukrainienne ne réapparaît dans le paysage médiatique qu'au gré des invectives de Donald Trump envers son homologue russe. Quant au régime des mollahs et sa répression sanglante, il semble tout simplement avoir disparu des radars. Cette normalisation d'une actualité pourtant délétère pourrait expliquer que le prix du baril de pétrole reste inférieur à son niveau d'avant le fameux « Liberation Day » du 2 avril, bien qu'en forte hausse sur le mois.

Ce sont en réalité les accords commerciaux et les droits de douane annoncés en juillet qui ont animé les marchés financiers. Les Britanniques avaient ouvert la voie dès la fin mai, en concluant un accord établissant une taxation minimale de 10 % sur les biens produits au Royaume-Uni.

Le 22 juillet, l'annonce d'un accord commercial "énorme" avec le Japon a ravivé l'optimisme des marchés. La majorité des biens nippons seront désormais taxés à « seulement » 15 %, à l'exception notable de l'aluminium et de l'acier, toujours taxés à 50 %. Cet allègement a permis aux industriels japonais de pousser un ouf de soulagement, le Nikkei 225 atteignant un sommet historique, proche des 42 000 points — une euphorie quelque peu retombée depuis.

En Europe, c'est l'accord commercial du 27 juillet qui a été accueilli avec un certain soulagement, bien que certains termes paraissent étonnants. Par exemple, l'obligation faite aux Européens d'investir quelque 600 milliards de dollars aux États-Unis inclut un grand nombre de projets déjà validés par le secteur privé. Surtout, l'engagement d'acheter pour 750 milliards de dollars de produits énergétiques américains (pétrole, GNL, nucléaire, carburants ou semi-conducteurs) semble démesuré. La Commission européenne n'a en effet ni le pouvoir de passer commande, ni celui d'imposer quoi que ce soit aux entreprises européennes.

Malgré tout, on peut raisonnablement penser que la phase la plus tendue des négociations tarifaires est désormais derrière nous. Ce sujet devrait moins peser sur la fin de l'année. Mieux encore : si l'impact réel de ces mesures est inférieur aux anticipations des économistes, cela pourrait constituer un puissant soutien aux actifs risqués, à commencer par les actions européennes.

Depuis avril dernier, l'offensive commerciale américaine porte ses fruits. Les marchés actions outre-Atlantique ont presque comblé leur retard par rapport à ceux du Vieux Continent. En juillet, le S&P 500 et le Nasdaq ont progressé respectivement de 2,17 % et 3,7 %, contre 1,38 % pour le CAC 40 et 0,3 % pour l'EuroStoxx 50. Ainsi, l'écart de performance entre le S&P 500 et l'EuroStoxx 50 tombe désormais à moins de 2%, dans leur devise respective.

Sur le front des taux d'intérêt, le vote de la « Big Beautiful Bill » le 3 juillet a été contrebalancé par les nombreux accords commerciaux qui permettraient de financer, en tout ou partie, les 3 300 milliards de déficit générés sur dix ans par cette loi de baisse des recettes fédérales. Le taux américain à 10 ans ne progresse que d'une dizaine de points de base sur le mois, en ligne avec les tendances observées sur les marchés obligataires allemand et français.

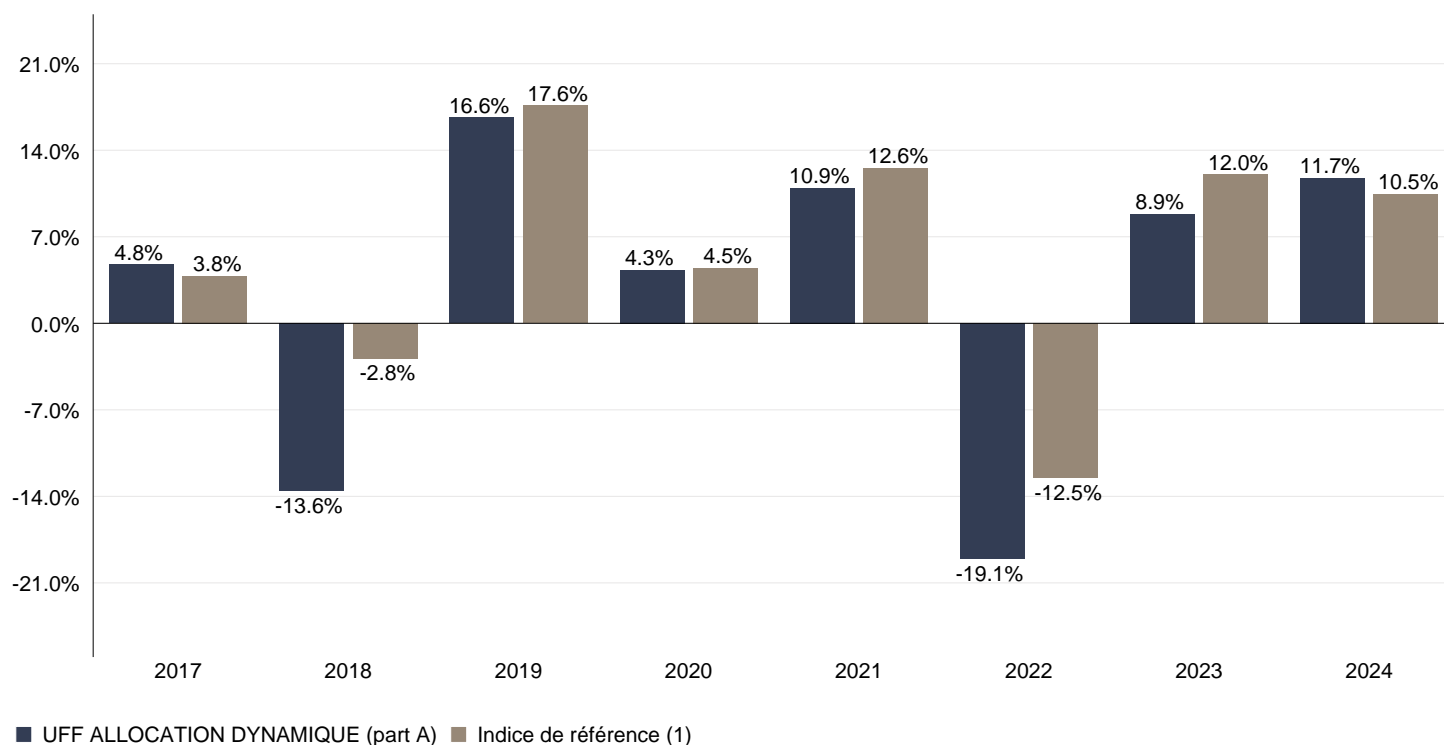
Enfin, la défaite relative d'Ursula von der Leyen dans son bras de fer avec Donald Trump a fait trébucher la monnaie unique, qui recule de plus de 3 % face au dollar.

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, 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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

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 23/05/2016 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 de référence est composite. Il est constitué à 25% du FTSE World, à 25% du Bloomberg Eurozone Developed Markets Large, Mid & Small Cap Net Return, à 25% du BBG Barclays Euro Aggregate TR et à 25% du BBG Barclays Global Aggregate TR. Avant le 31 mai 2024, l'indice Bloomberg Eurozone était remplacé par l'Euro Stoxx.

Date de création : 23/05/2016

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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.