

UFF ALPHA SELECT (Part E)



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif d'obtenir sur la période de placement recommandée, une performance nette supérieure à celle du marché monétaire, soit €STR +2%.

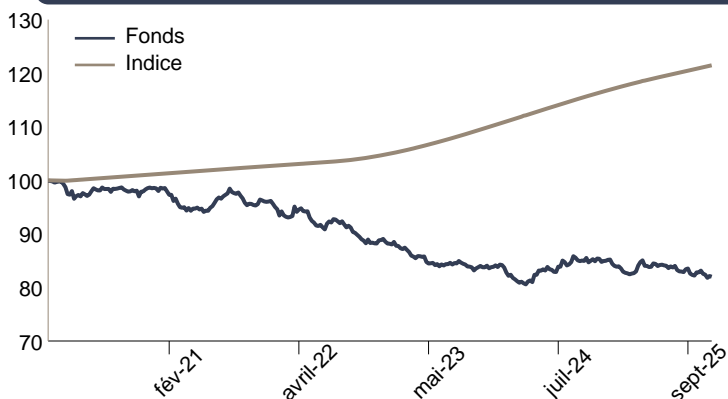
Profil de risque



Chiffres clés au 28/11/2025

Valeur liquidative	698.85 €	Nombre de positions	6
Actif net du fonds	6.59 M€	Taux d'investissement	93.41%

Evolution de la performance



L'indice de référence est l'€STR + 2% depuis le 01/10/2021. Avant l'indice était l'EONIA + 2% depuis le 10/03/2020, l'indice précédent était l'EONIA.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.67%	0.30%	-0.98%
YTD	-4.13%	3.93%	-8.06%
3 mois	-1.05%	0.99%	-2.04%
6 mois	-2.84%	2.00%	-4.84%
1 an	-3.93%	4.40%	-8.33%
3 ans	-6.51%	16.32%	-22.83%
5 ans	-16.55%	20.22%	-36.77%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	3.53%	Ratio de Sharpe	-1.77
Volatilité de l'indice	0.07%	Ratio d'information	-2.25
Tracking Error	3.71%	Beta	6.05

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
	Ishares Msci Emu
	Ish Msci Emu

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Am Index Msci Emu Sr	16.16%	Fonds actions
Ish Msci Emu Esg Ehn	15.70%	Fonds actions
Bnp P Msci Emu Esg F	15.59%	Fonds actions
Ishares Msci Emu Sri	15.39%	Fonds actions
Ubs Etf Msci Emu Sri	15.35%	Fonds actions
Bnp Msci Emu Sri S-S	15.22%	Fonds actions

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Bnp Msci Emu	0.05%	Ubs Etf Msci	-0.22%
Ish Msci Emu	0.04%	Ishares Msci Emu	-0.15%
Bnp P Msci	0.04%	Am Index Msci	-0.15%

Total 0.13%

Total -0.51%

Total 93.41%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0012914901	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	2 ans
Date de création :	03/05/2016	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	1.85%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	2%
Classification SFDR	Article 6		
Commission de surperformance :	25% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence		

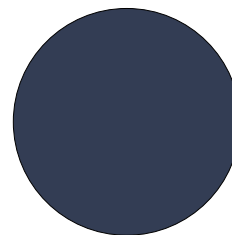
Gérant financier



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	-1.85%	-1.55%	0.53%	1.81%	-0.21%	-0.47%	-0.47%	-0.87%	-0.43%	0.05%	-0.67%		-4.13%
Indice	0.42%	0.36%	0.39%	0.36%	0.35%	0.34%	0.34%	0.31%	0.35%	0.34%	0.30%		3.93%
2024													
Fonds	-1.05%	-2.33%	-0.64%	1.29%	1.91%	-0.11%	1.28%	0.44%	0.46%	-0.17%	0.45%	0.20%	1.67%
Indice	0.54%	0.47%	0.46%	0.54%	0.51%	0.45%	0.52%	0.47%	0.48%	0.46%	0.41%	0.45%	5.91%
2023													
Fonds	-1.18%	-0.70%	-1.67%	-0.13%	-1.20%	-1.00%	0.19%	0.67%	-0.89%	-0.10%	0.22%	0.12%	-5.55%
Indice	0.34%	0.33%	0.39%	0.38%	0.46%	0.43%	0.46%	0.48%	0.46%	0.52%	0.49%	0.47%	5.36%
2022													
Fonds	-2.15%	-0.96%	1.53%	-0.42%	-2.57%	-0.16%	1.11%	-1.38%	-1.31%	-1.75%	-1.02%	1.55%	-7.38%
Indice	0.12%	0.11%	0.12%	0.11%	0.12%	0.12%	0.11%	0.17%	0.19%	0.23%	0.28%	0.29%	1.99%
2021													
Fonds	-0.08%	-1.38%	-2.29%	0.39%	-0.25%	1.07%	1.58%	0.84%	-1.79%	-0.49%	0.53%	0.06%	-1.89%
Indice	0.12%	0.12%	0.14%	0.12%	0.13%	0.12%	0.12%	0.13%	0.12%	0.11%	0.12%	0.12%	1.50%
2020													
Fonds	-0.32%	-0.23%	-2.05%	0.31%	0.34%	0.10%	-0.21%	1.04%	-1.11%	-0.78%	1.30%	-0.25%	-1.89%
Indice	-0.04%	-0.04%	0.08%	0.13%	0.12%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	1.17%

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 2025 a permis aux marchés financiers de reprendre leur souffle, même si la volatilité a connu un regain de vigueur. En effet, les craintes des opérateurs ont finalement éclipsé les résultats des entreprises du secteur de l'intelligence artificielle, tandis que la géopolitique est restée omniprésente dans l'actualité.

Concernant la possible révolution industrielle que représente l'IA, la bataille a fait rage sur le Nasdaq entre les différents acteurs du secteur. Tout d'abord, Meta a continué de pâtir des investissements annoncés le mois dernier, mais le fait qu'elle puisse collaborer plus étroitement avec Alphabet a provoqué un rebond violent du titre, qui avait perdu jusqu'à 25 % par rapport à son sommet atteint au mois d'août et qui termine le mois au même niveau qu'à la fin octobre. Sans surprise, la maison-mère de Google a su tirer profit de ces informations et affiche une progression impressionnante de plus de 10 % pour le quatrième mois consécutif, portant ainsi sa hausse sur le second semestre à plus de 80 %.

Mais c'est sans conteste Nvidia qui a connu le parcours le plus chaotique, alors qu'elle a été la première entreprise à dépasser les 5 000 milliards de dollars de capitalisation boursière. L'annonce de résultats une nouvelle fois bien meilleurs qu'attendus n'a pas été bien accueillie par les investisseurs. En effet, ceux-ci s'interrogent sur la manière de rentabiliser des investissements extrêmement lourds et de plus en plus financés par de la dette émise par des véhicules spécifiquement créés à cet effet et ne figurant pas au bilan des géants du secteur. Ainsi, malgré des chiffres époustouffants, le titre phare du Nasdaq perd plus de 12 % sur le mois, effaçant plus de 700 milliards de dollars de capitalisation boursière.

Sur le plan géopolitique, c'est la volonté affichée par l'administration américaine de parvenir à un cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine, coûte que coûte, qui a dominé l'actualité, même si le plan américain semble reprendre l'ensemble des points revendiqués par Vladimir Poutine. Ce plan de paix, peu favorable aux Ukrainiens, est devenu la base des négociations, laissant une nouvelle fois les Européens sur place et empêtrés dans leur volonté de soutenir l'Ukraine sans véritablement s'engager dans une épreuve de force qu'ils considèrent comme très, voire trop, risquée.

Dans ce contexte, le marché affiche des performances étonnamment stables sur le mois, même si ce surplace masque en réalité une grande nervosité. Le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 présentent des performances tout juste positives, tandis que le Stoxx 600 progresse de près de 1 %, tiré par les sociétés pharmaceutiques, notamment suisses, et par les banques. Aux États-Unis, le S&P 500 cède quelques dixièmes de pour cent, tandis que le Nasdaq Composite recule plus franchement, d'environ 2 %.

Sur le front obligataire, les taux des emprunts d'État français, allemand et américain évoluent peu, tandis que les indices de crédit les plus risqués progressent légèrement malgré certains événements clairement identifiés.

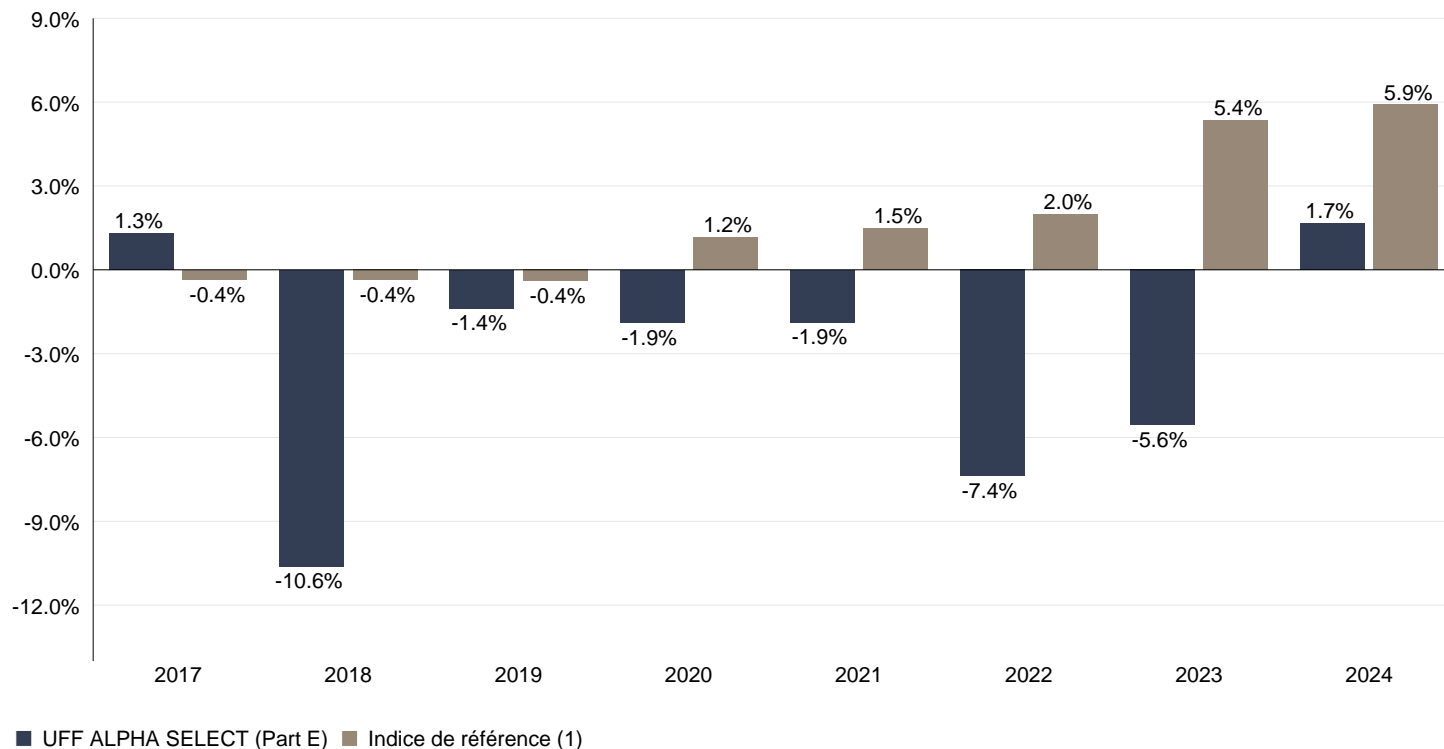
Enfin, l'euro reste ferme face au dollar américain et encore davantage face à la devise japonaise. C'est la première fois depuis l'entrée en vigueur de la monnaie unique qu'il faut plus de 180 yens pour acheter un euro.

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 03/05/2016 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 l'EURSTR + 2% depuis le 01/10/2021. Avant l'indice était l'EONIA + 2% depuis le 10/03/2020, l'indice précédent était l'EONIA.

Date de création : 03/05/2016

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 Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.