

# UFF ALLOCATION EQUILIBRE (part A)



## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence, à travers une gestion discrétionnaire et active dans le cadre de l'option dite « DSK ».

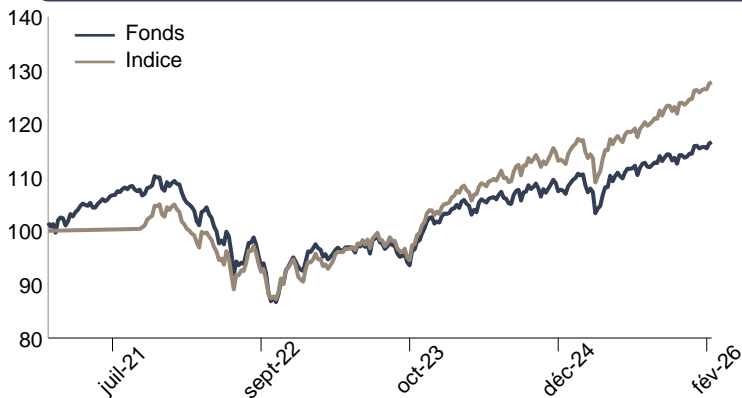
## Profil de risque



## Chiffres clés au 27/02/2026

Valeur liquidative	111.94 €	Nombre de positions	77
Actif net du fonds	162.80 M€	Taux d'investissement	95.01%

## Evolution de la performance



L'indicateur de référence est un indicateur composite : 25% Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap Net Return EUR + 25% S&P; 500 Total Return Index + 50% FTSE MTS Eurozone Governemnt Bond 5-7Y Index. Avant le 31 mai 2024, l'indice Bloomberg Europe était remplacé par le Stoxx Europe ex UK Large EUR.

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Amadeus It Group Sa	Iberdrola
Iberdrola Sa - Int	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Deutsche Telekom Ag-	0.19%	Novo Nordisk A/S-B	-0.17%
Schneider Electric S	0.19%	Banco Bilbao Vizcaya	-0.13%
Lyxor Eurmts 5-7Y	0.17%	Essilorluxottica	-0.09%
X Eurozone Gov 5-7	0.15%	Adyen	-0.08%
Totalenergies Se	0.14%	Siemens Ag-Reg	-0.07%
<b>Total</b>	<b>0.84%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.54%</b>

## Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR0007022124	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	15/06/1998	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	2.55%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	2.5%
Classification SFDR	Article 6		
Commission de surperformance :			15% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

## Gérant financier



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.84%	1.19%	-0.35%
YTD	2.15%	2.70%	-0.55%
3 mois	2.13%	3.15%	-1.02%
6 mois	4.10%	6.80%	-2.70%
1 an	5.44%	9.26%	-3.82%
3 ans	22.47%	36.89%	-14.42%
5 ans	15.41%	27.67%	-12.26%

## Indicateurs de risque sur 1 an

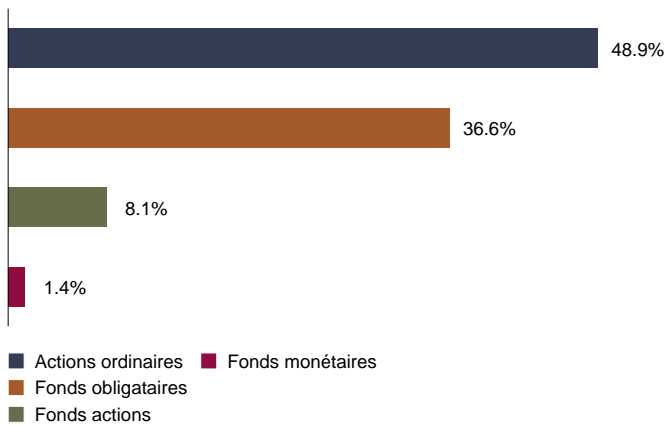
Volatilité du fonds	6.97%	Ratio de Sharpe	0.48
Volatilité de l'indice	7.21%	Ratio d'information	-3.47
Tracking Error	1.10%	Beta	0.96

## 10 principales positions

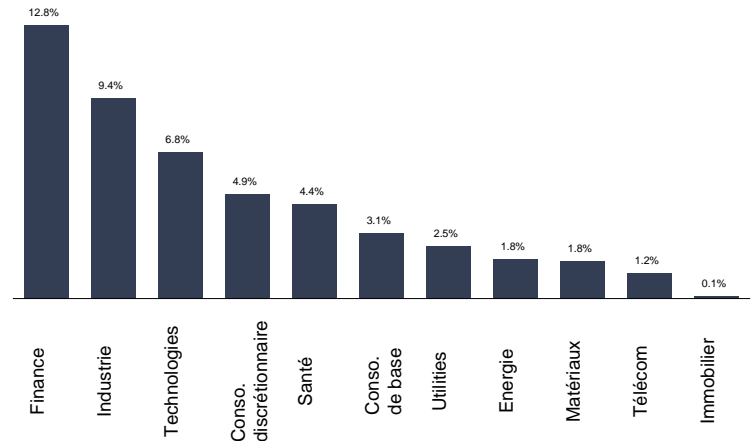
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Lyxor Eurmts 5-7Y In	12.95%	Fonds obligataires
X Eurozone Gov 5-7	12.03%	Fonds obligataires
Carmignac Ptf Unc Cr	5.16%	Fonds obligataires
Asml Holding Nv	4.51%	Actions ordinaires
Nb Ultra Short Term	4.21%	Fonds obligataires
Dnca Act Eur Pme-Nc	3.36%	Fonds actions
Afer-Flore	2.83%	Fonds actions
Ivo Fixed Income-Eur	2.22%	Fonds obligataires
Siemens Ag-Reg	1.94%	Actions ordinaires
Sap Se	1.84%	Actions ordinaires
<b>Total</b>	<b>51.05%</b>	

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

## Répartition par stratégies



## Répartition par secteurs de la poche actions



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2026</b>													
Fonds	1.30%	0.84%											2.15%
Indice	1.49%	1.19%											2.70%
<b>2025</b>													
Fonds	1.82%	0.92%	-3.28%	0.30%	2.77%	0.72%	0.45%	0.42%	1.03%	0.97%	-0.07%	-0.03%	6.07%
Indice	2.57%	0.96%	-3.11%	0.71%	2.65%	0.77%	0.43%	0.93%	1.51%	1.58%	0.41%	0.43%	10.16%
<b>2024</b>													
Fonds	0.43%	0.73%	1.96%	-2.19%	1.75%	0.56%	0.80%	0.89%	0.63%	-1.81%	2.12%	-0.97%	4.90%
Indice	0.92%	1.32%	2.17%	-2.16%	2.06%	0.98%	1.33%	1.35%	1.00%	-1.64%	2.46%	-1.21%	8.78%
<b>2023</b>													
Fonds	4.26%	-1.31%	1.30%	0.50%	-0.28%	0.85%	1.66%	-1.06%	-2.92%	-0.77%	4.78%	3.66%	10.86%
Indice	4.40%	-1.22%	2.49%	1.04%	-0.11%	1.91%	1.37%	-0.78%	-2.73%	-0.92%	5.21%	3.47%	14.71%
<b>2022</b>													
Fonds	-2.43%	-2.83%	0.73%	-4.30%	-0.41%	-6.52%	5.08%	-4.08%	-7.36%	3.92%	4.79%	-2.19%	-15.38%
Indice	-2.96%	-2.46%	0.21%	-3.35%	-0.72%	-4.61%	5.77%	-4.25%	-5.26%	3.91%	3.84%	-4.03%	-13.73%
<b>2021</b>													
Fonds	-0.34%	1.36%	2.45%	1.14%	0.28%	0.98%	1.18%	1.12%	-2.02%	2.09%	-1.02%	1.82%	9.32%
Indice	0.04%	0.04%	0.05%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	2.41%	0.08%	1.98%	4.91%

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

## Commentaire de gestion

Après un mois de janvier marqué par des excès spectaculaires sur certaines classes d'actifs, février aura été plus politique que spéculatif. Les marchés actions poursuivent leur progression, presque méthodiquement, mais l'environnement macro s'est densifié.

L'un des moments forts du mois aura été le discours sur l'état de l'Union de Donald Trump. Le président américain a mis en scène une économie qu'il qualifie de « redressement historique », insistant sur la vigueur de la croissance, le dynamisme de l'emploi et le succès de ses baisses d'impôts. Une lecture optimiste, en décalage avec plusieurs enquêtes d'opinion montrant une insatisfaction persistante des ménages sur le pouvoir d'achat et le coût du logement. Sur le plan économique, le discours a mêlé annonces ambitieuses et arithmétiques incertaines. Promesses de facilitation d'accès au logement, élargissement d'un plan d'épargne retraite, substitution revendiquée de l'impôt sur le revenu par les recettes douanières : les marchés ont surtout retenu le volontarisme budgétaire. L'invalidation partielle de certaines mesures tarifaires par la Cour suprême ajoute une couche d'incertitude juridique, tandis que l'exécutif laisse entendre qu'il pourrait recourir à des mécanismes alternatifs sans vote du Congrès.

La dimension géopolitique n'a pas été en reste. Au-delà des déclarations sur l'énergie et la croissance, le dernier week-end de février a été marqué par une escalade majeure au Moyen-Orient, avec des frappes militaires conjointes des États-Unis et d'Israël contre des cibles stratégiques iraniennes aboutissant à l'élimination du « guide suprême » Ali Khamenei. La riposte de Téhéran via des missiles et des drones ne s'est pas fait attendre. Cette crise, qui a intensifié les tensions régionales, a eu des répercussions immédiates sur les marchés : hausse du pétrole et de l'or, renforcement des devises refuges et légère pression sur les actions, consolidant ainsi la prime de risque géopolitique.

En Europe, les indicateurs avancés allemands montrent un frémissement manufacturier, et l'activité en zone euro surprend légèrement à la hausse. Sans parler de véritable reprise, le scénario d'atterrissage en douceur gagne en crédibilité.

Du côté des banques centrales, la Fed a maintenu ses taux inchangés et confirmé son attentisme. La désinflation progresse, mais la solidité de l'emploi et de la consommation ne justifie pas encore un assouplissement rapide. Les marchés repoussent désormais les premières baisses de taux vers le second semestre. De son côté, la BCE a également opté pour le statu quo. Si le processus de désinflation est engagé, l'institution souhaite davantage de visibilité, notamment sur les salaires. Le ton apparaît toutefois un peu moins restrictif qu'à la fin de 2025. Ce double statu quo a contribué à stabiliser les anticipations, sans faire disparaître totalement la volatilité sur les taux longs.

Cette accalmie relative sur le front monétaire a toutefois permis au marché de se recentrer sur les moteurs microéconomiques et sectoriels. Au fil des dernières semaines, le marché européen a semblé passer au crible, de manière presque méthodique, l'ensemble des secteurs liés de près ou de loin au thème de l'intelligence artificielle. Après une phase de rotation marquée, où chaque compartiment a tour à tour été interrogé sur sa capacité à capter ou à subir la vague technologique, les investisseurs paraissent aujourd'hui reprendre de la hauteur. Le ton s'est apaisé : l'analyse ne se limite plus aux risques de disruption, mais s'élargit désormais à la lecture des gains potentiels, notamment en matière de productivité et de maîtrise des coûts. Ce recentrage sur les gains opérationnels plutôt que sur la peur du bouleversement semble réancer la dynamique boursière sur des fondamentaux plus rationnels.

Dans ce contexte dense, les marchés actions évoluent de façon disparate : CAC 40 +5,1%, EuroStoxx 50 +2,7%, Stoxx Europe 600 +3,3%, S&P 500 -0,9%, Nasdaq -3,4%, MSCI EM +5,4%. L'Europe surperforme, portée par les financières, l'énergie et certaines valeurs industrielles bénéficiant du redressement des indicateurs avancés. À l'inverse, la technologie américaine marque le pas après un exercice 2025 exceptionnel, confirmant la rotation sectorielle amorcée en début d'année. Les flux montrent également un rééquilibrage géographique progressif au profit du Vieux Continent, dont les valorisations demeurent plus attractives relativement aux États-Unis. Les marchés émergents évoluent de manière plus contrastée, soutenus en Asie par la stabilisation de la conjoncture chinoise, tandis que le Japon poursuit sa trajectoire positive, porté par la dynamique bénéficiaire des entreprises et la normalisation graduelle de sa politique monétaire.

Sur le marché obligataire, les taux américains évoluent sans direction franche, oscillant au gré des anticipations de politique monétaire et des annonces budgétaires. En Europe, la dette observée en janvier se prolonge modérément, avec des spreads périphériques contenus. Le crédit corporate fait preuve de résilience. Les spreads Investment Grade restent globalement stables, soutenus par des bilans solides et une demande persistante de portage. Le High Yield poursuit une compression mesurée, dans un environnement macroéconomique qui ne laisse pas entrevoir de tensions significatives sur le risque de défaut.

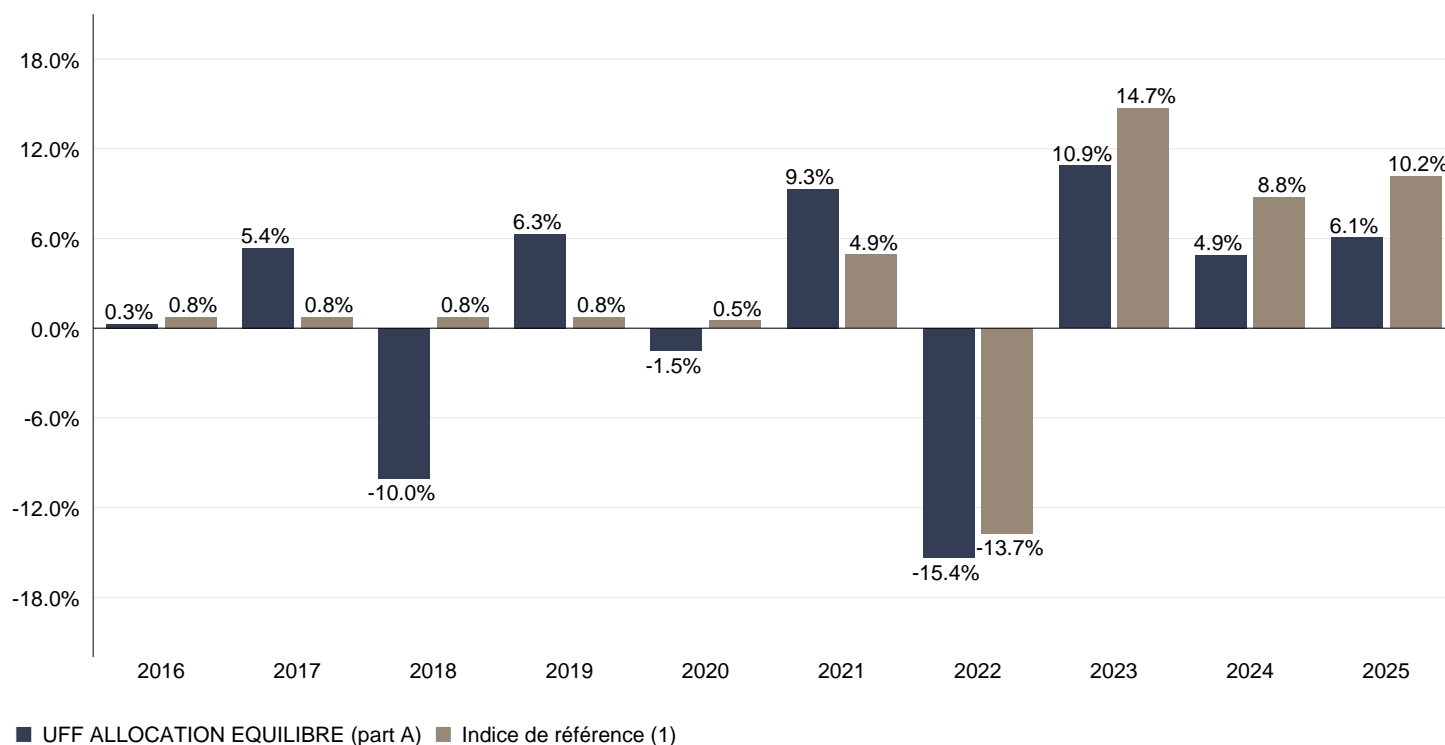
Sur le marché des changes, l'euro consolide face au dollar à 1,18, traduisant un équilibre fragile entre incertitude politique américaine et amélioration conjoncturelle européenne.

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, 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 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) L'indicateur de référence est un indicateur composite : 25% Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap Net Return EUR + 25% S&P; 500 Total Return Index + 50% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y Index. Avant le 31 mai 2024, l'indice Bloomberg Europe était remplacé par le Stoxx Europe ex UK Large EUR.

**Date de création :** 15/06/1998

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.