UFF ALLOCATION EQUILIBRE (part A)

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

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

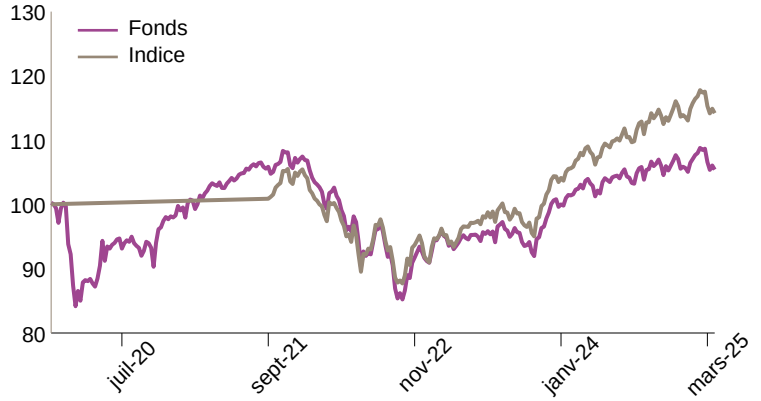
1 2 **3** 4 5 6 7

risque faible — risque élevé

Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur liquidative	102.68 €	Nombre de positions	79
Actif net du fonds	152.34 M€	Taux d'investissement	94.93%

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.28%	-3.11%	-0.17%
YTD	-0.61%	0.33%	-0.94%
3 mois	-0.61%	0.33%	-0.94%
6 mois	-1.30%	-0.12%	-1.18%
1 an	1.09%	4.46%	-3.37%
3 ans	2.42%	13.87%	-11.44%
5 ans	22.14%	13.73%	8.41%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	6.35%	Ratio de Sharpe	-0.38
Volatilité de l'indice	6.36%	Ratio d'information	-2.72
Tracking Error	1.24%	Beta	0.98

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
Union Moneplus	Banco Santander Sa
Lvmh Moet Hennessy	Novo Nordisk A/S-B
Asml Holding Nv	Allianz Se-Reg
Hermes International	Siemens Ag-Reg
Industria De Diseno	Prosus Nv

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Lyxor Eurmts 5-7Y In	13.25%	Fonds obligataires
X Eurozone Gov 5-7	12.30%	Fonds obligataires
Carmignac Ptf Unc Cr	5.17%	Fonds obligataires
Nb Ultra Short Term	4.33%	Fonds obligataires
Sap Se	3.03%	Actions ordinaires
Dnca Act Eur Pme-Nc	2.92%	Fonds actions
Lvmh Moet Hennessy L	2.62%	Actions ordinaires
Asml Holding Nv	2.48%	Actions ordinaires
Afer-Flore	2.32%	Fonds actions
Ivo Fixed Income-Eur	2.22%	Fonds obligataires
Total	*50.63%*	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
White Knight Ix	0.17%	Lvmh Moet Hennessy	-0.54%
Allianz Se-Reg	0.10%	Asml Holding Nv	-0.29%
Afer-Flore	0.10%	Hermes International	-0.28%
Iberdrola Sa	0.08%	Sap Se	-0.25%
Totalenergies Se	0.06%	Novo Nordisk A/S-B	-0.25%
Total	*0.50%*	*Total*	*-1.61%*

Caractéristiques du fonds

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

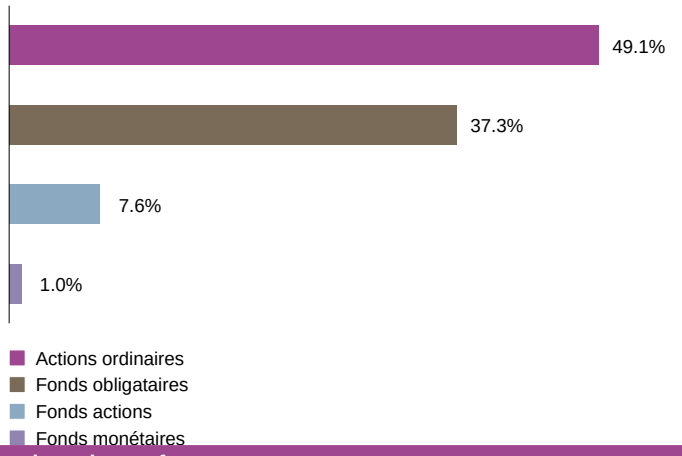
Myria AM

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.

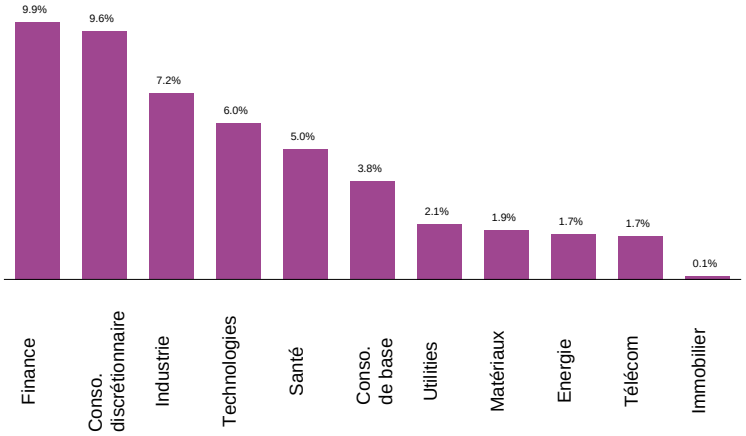
UFF ALLOCATION EQUILIBRE (part A)

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

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
2025	Fonds	1.82%	0.92%	-3.28%										-0.61%
	Indice	2.57%	0.96%	-3.11%										0.33%
2024	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%
2023	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%
2022	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%
2021	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%
2020	Fonds	-2.70%	-3.41%	-8.27%	2.74%	2.32%	2.75%	0.20%	1.43%	-1.82%	-2.63%	7.50%	1.24%	-1.54%
	Indice	0.06%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.52%

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

Commentaire de gestion

Le mois de mars 2025 a été très difficile pour les marchés financiers, qui ont tous lourdement chuté principalement du fait du comportement erratique de l'administration Trump sur des sujets aussi divers qu'interdépendants, comme les droits de douane ou la géopolitique.
Le Trump Show s'était terminé le mois dernier sur l'humiliation de Volodymyr Zelensky dans le bureau ovale, pris en étau entre le Président et le Vice-Président le sommant d'accepter un accord sur l'exploitation des matières premières en guise de paiement de l'aide militaire américaine. Patatras, un mois plus tard et après avoir tenté de faire revenir Vladimir Poutine dans le cercle des nations respectables, c'est le même Donald Trump qui affirme être très fâché contre le Président russe et le menace de droits de douane sur le pétrole s'il n'accélère pas le processus de désescalade en Ukraine.
Sur le front du commerce mondial, ce sont encore et toujours les menaces de droits de douane sur les principaux partenaires des Etats-Unis avec une sorte de nouvelle fête nationale le 2 avril prochain, dénommée pompeusement « Libération Day ». Ceci correspond non seulement à l'annonce d'une salve de tarifs tous azimuts visant à rééquilibrer la balance commerciale américaine, mais également à l'annonce de « droits de douane réciproques » visant à rééquilibrer les échanges mondiaux. Mais déterminer un droit de douane par bien et par pays relève d'une tâche titanesque qui conduirait probablement les Etats-Unis à se tirer une balle dans le pied, avec un effet négatif sur la croissance et sur l'inflation. Et c'est le flou de la mise en œuvre de ces mesures coercitives pour le Commerce mondial qui explique la prudence de la Réserve fédérale américaine, qui a une nouvelle fois laissé ses principaux taux directeurs inchangés.
A contrario, en Europe, le chemin semble tout tracé. La Banque centrale européenne a de nouveau baissé son taux directeur d'un quart de point à 2.50%, tandis que l'Allemagne, dans un retournement politique historique, a annoncé un plan d'investissement dans la défense et les infrastructures de l'ordre de 1000 milliards d'euros sur 10 ans.
Dans ce contexte, les marchés obligataires ont connu des fortunes diverses. Sans surprise, en Europe, les taux se sont fortement tendus à l'annonce du plan de Friedrich Merz, de l'ordre de 30 bps sur le mois. En revanche, aux Etats-Unis, les errements de la politique américaine font remonter les craintes d'une récession, ce qui favorise les valeurs refuges, dont l'obligation à 10 ans dont le rendement reste stable.
Sur le front des marchés actions, c'est une sorte de capitulation qui s'est jouée aux Etats-Unis, avec une baisse très prononcée du Nasdaq de plus de 8%, tandis que le S&P500 chutait de 5.6%. En Europe, les indices ont un peu mieux résisté, avec des baisses légèrement inférieures à 4%, compensées par un secteur de la défense en grande forme, qui progresse de 12% sur le mois et de 45% sur le trimestre.
Enfin, l'Euro progresse de plus de 4% face au dollar et de près de 4% face au Yen.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.

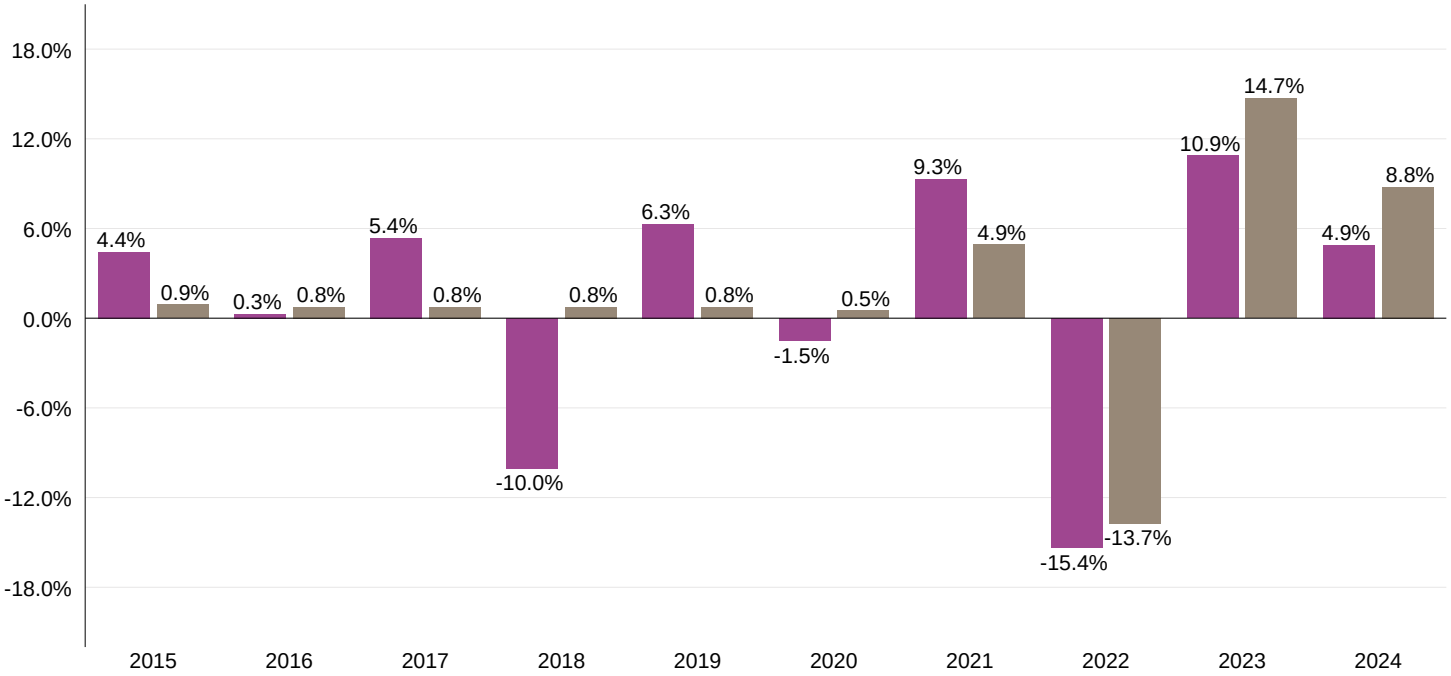
UFF ALLOCATION EQUILIBRE (part A)

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

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 Governemnt 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.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.