

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.

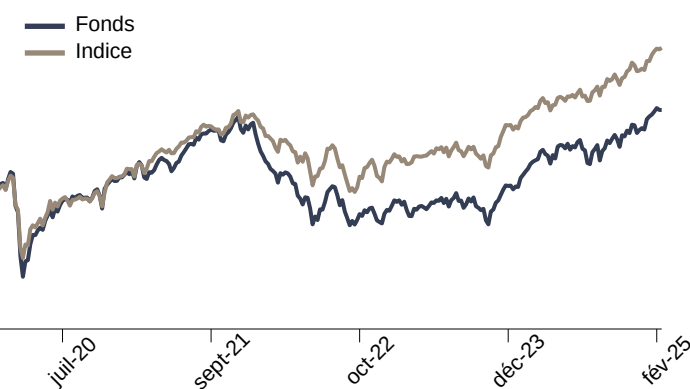
Profil de risque



Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur liquidative	1196.66 €	Nombre de positions	25
Actif net du fonds	213.86 M€	Taux d'investissement	100.73%

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
	Idam Small France-I

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Axiom Lux-Axim Er	0.76%	Ivz Nasdaq-100 Esg	-0.19%
Uff Actions France	0.27%	Jpm Us Rei	-0.12%
Uff Privilege (Part	0.23%	Ei Sturdza-Nipn Grwt	-0.10%
Uff Dynasties Famili	0.08%	Kalina Transition Ec	-0.05%
Ofi Invest Biodivers	0.04%	Theam Qnt-Eq Wd	-0.03%
Total	1.37%	Total	-0.49%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.87%	1.20%	-0.32%
YTD	4.06%	3.82%	0.23%
3 mois	4.48%	3.74%	0.75%
6 mois	6.96%	6.89%	0.06%
1 an	11.09%	11.79%	-0.69%
3 ans	11.95%	18.29%	-6.35%
5 ans	21.61%	35.32%	-13.72%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.48%	Ratio de Sharpe	0.89
Volatilité de l'indice	5.71%	Ratio d'information	-0.18
Tracking Error	3.96%	Beta	1.36

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Uff Actions France	12.89%	Fonds actions
Jpm Us Rei Esg Ucits	11.98%	Fonds actions
Ofi Invest Biodivers	9.77%	Fonds actions
Axiom Lux-Axim Er Bk	8.63%	Fonds actions
Ivz Nasdaq-100 Esg A	8.57%	Fonds actions
Uff Privilege	5.90%	Fonds actions
Theam Qnt-Eq Wd Guri	5.16%	Fonds actions
Uff Dynasties Famili	3.08%	Fonds actions
Butler Credit Oppo F	3.04%	Fonds obligataires
Pareto-Nordic Corp B	2.87%	Fonds obligataires
Total	71.89%	% fonds Article 8 et 9 : 95.23%

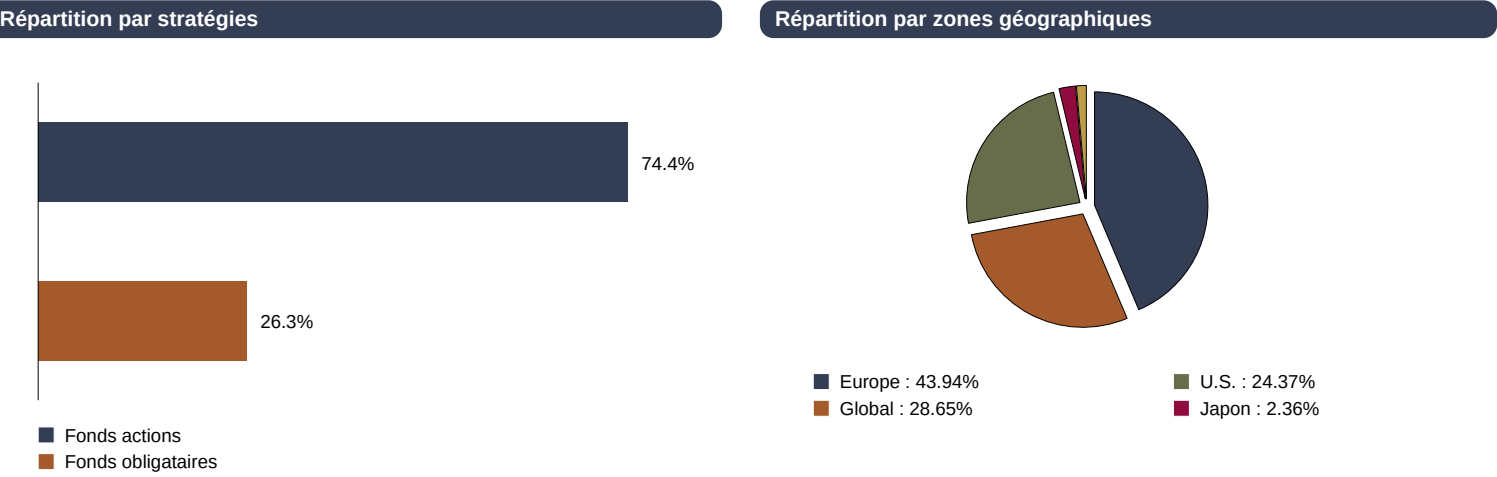
Caractéristiques du fonds

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

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.



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2025													
Fonds	3.16%	0.87%											4.06%
Indice	2.60%	1.20%											3.82%
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

Rien n'arrête les marchés actions européens en ce début d'année 2025 ! Continuant sur leur lancée, l'ensemble des places financières du vieux continent ont confirmé leur bond en avant enregistré en janvier, faisant fi du contexte politique et géopolitique ambiant.

Et c'est sans nul doute le show permanent américain emmené par son meneur de revue, à savoir Donald Trump, qui a saturé l'actualité encore ce mois-ci. Tout d'abord, le jeu de poker menteur au sujet des droits de douane sur les biens en provenance du Canada et du Mexique a pris fin et ce sont bien 25% de taxe qui seront appliqués dès le 4 mars sur certains produits. Dans la foulée, le Président a prévenu l'Europe qu'elle se verra infliger également des droits de douane de 25% ultérieurement. Dans tous les cas, le flou entourant les biens réellement taxés est vraiment épais.

Du côté de ses lieutenants, on assiste aussi à un véritable festival. Tout d'abord, Elon Musk, dans son rôle de ministre de l'Efficacité gouvernementale, empiète largement sur celui du Secrétaire d'Etat des Etats-Unis (ou ministre des Affaires étrangères), Marco Rubio, en invitant les Allemands à voter pour l'AFD sur son réseau social X. Grâce, entre autres, à cette caisse de résonance, le parti d'Extrême-droite réalise un score impressionnant de près de 21%, et s'adjuge un peu moins d'un quart des sièges du Bundestag. Et quand il ne tweete pas, Elon Musk s'affiche avec Javier Milei avec une tronçonneuse en main comme pour se faire adouber par l'économiste argentin. Pour le moment, le bilan de ses coupes budgétaires est très mince mais sa brutalité vis-à-vis des fonctionnaires américains pourrait en conduire un certain nombre à démissionner.

L'autre acolyte de Donald Trump, JD Vance, n'est pas en reste. Invité à s'exprimer lors de la Conférence de Munich sur la Sécurité, le Vice-Président s'est lancé dans une diatribe hors sol sur le fait que la plus grande menace qui plane sur l'Europe n'est « ni la Russie ni la Chine », mais « le renoncement à certaines de ses valeurs les plus fondamentales », comme la liberté d'expression....

Enfin, l'apothéose a été atteinte dans le Bureau Ovalle le 28 février lors de la visite de Volodymyr Zelensky à Washington. Ce dernier est tombé dans une embuscade, diffusée en direct à la télévision, et visant à le contraindre de signer un accord-cadre pour l'exploitation des minerais au profit des Etats-Unis, et ce, après avoir été qualifié de dictateur par Donald Trump deux semaines auparavant. Malgré la morve des deux américains, qui se sont cru dans une émission de télé-réalité, c'est bien le Président ukrainien qui a eu, pour le moment, l'avantage en claquant la porte avant la conclusion de l'accord.

Sans surprise, les résultats des sociétés qui ont publié en février sont presque passés inaperçus, si ce ne sont ceux de Nvidia qui ont plutôt rassuré les marchés après l'épisode Deepseek du mois dernier.

Dans ce contexte de crise géopolitique, les marchés financiers mondiaux ont eu des comportements contrastés. Comme expliqué en introduction, les marchés actions européens ont connu des progressions comprises entre 2% et 4%, tirés notamment par les secteurs de la finance et de l'alimentation.

Aux Etats-Unis, les marchés semblent de moins en moins convaincus par les gesticulations de la nouvelle administration comme le prouvent à nouveau les contre-performances du S&P et du Nasdaq qui perdent respectivement 1,3% et 4% sur le mois. Et c'est sans compter sur la déroute du Bitcoin qui s'effondre de plus de 17% en février, perdant une grande partie des gains emmagasinés à la suite de la victoire de Donald Trump.

Sur le front des taux d'intérêts, l'incertitude sur l'impact des mesures de rétorsion économique poussent les investisseurs vers les valeurs refuge et les principaux indices obligataires progressent sur le mois.

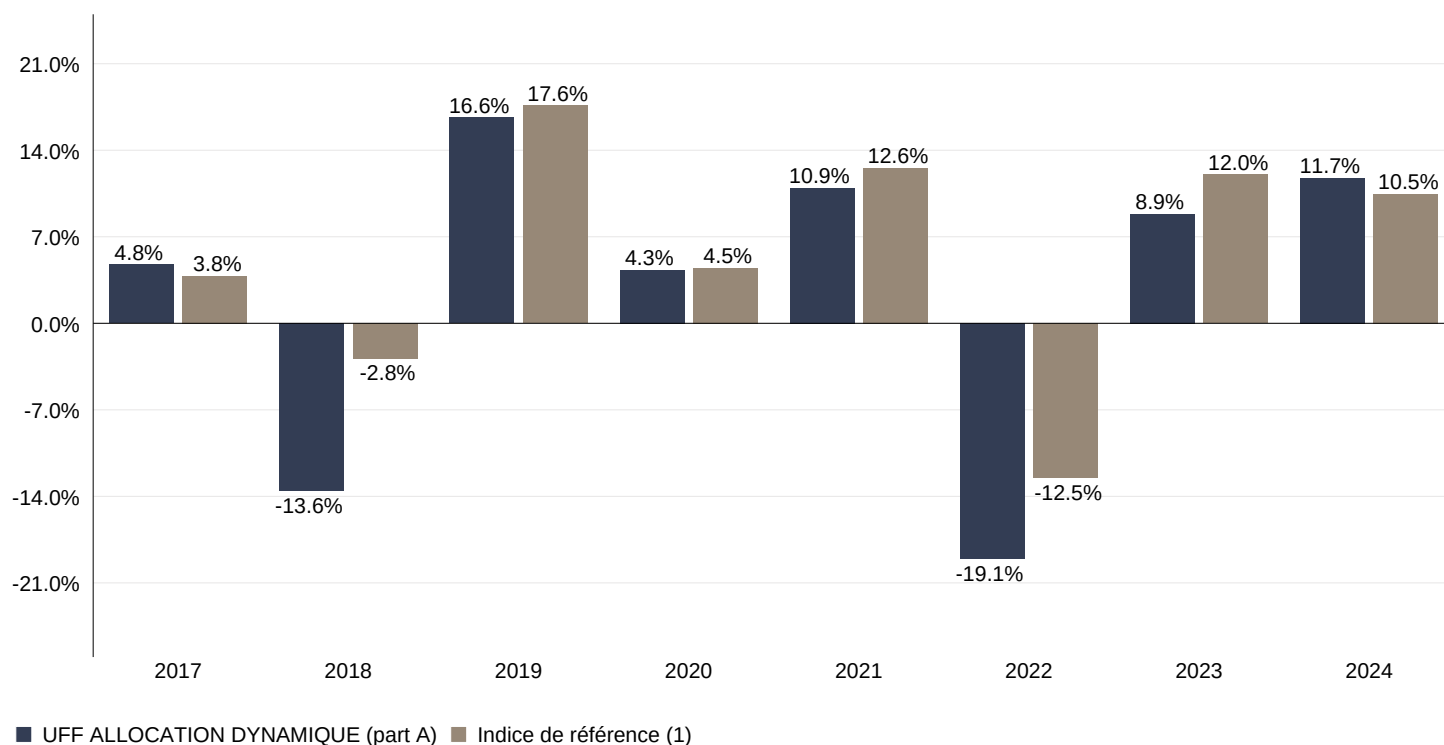
Enfin, l'Euro reste stable face au dollar mais baisse à nouveau de près de 3% face au yen.

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.