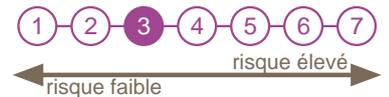


# UFF ALLOCATION DEFENSIVE C

## Objectif de gestion du fonds maître Uff Allocation Defensive (Part M)

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence, à travers une gestion discrétionnaire et active.

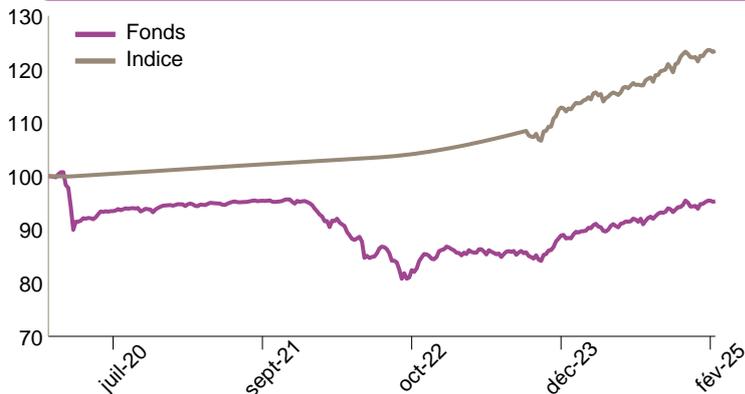
## Profil de risque



## Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur liquidative	95.32 €
Actif net du fonds	9.45 M€
Actif net du maître	80.49 M€

## Evolution de la performance



L'indice de référence est l'indice composite suivant : 25% MSCI World Net Return, 50% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y Index et 25% €STR capitalisé quotidiennement. L'indice de référence était l'€STR + 2% jusqu'au 01/07/2021.

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.16%	0.23%	-0.07%
YTD	1.15%	1.14%	0.01%
3 mois	0.72%	0.51%	0.21%
6 mois	3.12%	4.22%	-1.10%
1 an	6.15%	8.20%	-2.05%
3 ans	4.08%	19.98%	-15.89%
5 ans	-3.07%	23.54%	-26.61%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	3.40%	Ratio de Sharpe	0.76
Volatilité de l'indice	3.65%	Ratio d'information	-0.77
Tracking Error	2.67%	Beta	0.67

## Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	Ofi Invest Isr

## 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
X Msci World Esg 1C	11.81%	Fonds actions
Bnpe Eur Cb S U Etf	11.11%	Fonds obligataires
X Eurozone Gov 5-7	8.67%	Fonds obligataires
Lyxor Eurmts 5-7Y In	8.66%	Fonds obligataires
Bnp Jpm Esg Emu Gv 3	8.29%	Fonds obligataires
Amundi Euro Corporat	7.06%	Fonds obligataires
Union Moneplus	6.04%	Fonds monétaires
Uff Privilege	5.81%	Fonds actions
Ofi Invest Isr Monet	5.70%	Fonds monétaires
Kalina Transition Ec	5.30%	Fonds actions
<b>Total</b>	<b>78.44%</b>	<b>% fonds Article 8 et 9 : 79.29%</b>

## Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Uff Privilege (Part)	0.22%	X Msci World Esg 1C	-0.24%
Bnpe Eur Cb	0.07%	Kalina Transition Ec	-0.14%
Lyxor Eurmts 5-7Y	0.06%	Theam Qnt-Eq Wd	-0.03%
X Eurozone Gov 5-7	0.06%		
Bnp Jpm Esg	0.05%		
<b>Total</b>	<b>0.47%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.41%</b>

## Caractéristiques du fonds

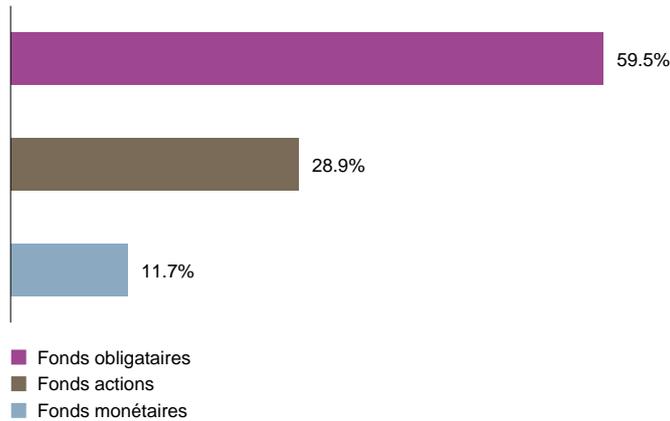
Code ISIN :	FR0013319100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	3 ans
Date de création :	01/06/2018	Droit d'entrée (max) :	1.50%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.40%
Centralisation :	11:00	Frais de gestion indirect (max) :	1.2%
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

## Gérant financier du fonds maître

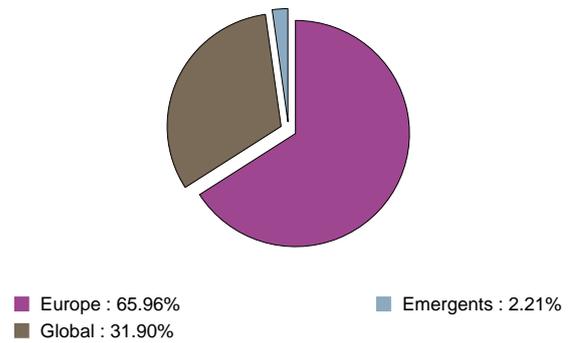


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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



## Répartition par zones géographiques du fonds maître



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2025</b>													
Fonds	0.99%	0.16%											1.15%
Indice	0.91%	0.23%											1.14%
<b>2024</b>													
Fonds	0.11%	0.76%	1.46%	-1.59%	0.86%	1.17%	-0.02%	1.06%	0.92%	-0.00%	1.45%	-0.42%	5.86%
Indice	0.71%	0.54%	1.35%	-1.17%	0.78%	1.09%	1.30%	0.43%	1.05%	-0.32%	2.95%	-0.62%	8.32%
<b>2023</b>													
Fonds	2.24%	-0.25%	-0.80%	0.29%	-0.39%	0.22%	0.53%	0.02%	-1.33%	-0.85%	3.11%	2.59%	5.41%
Indice	0.34%	0.33%	0.39%	0.38%	0.46%	0.43%	0.46%	0.48%	-0.75%	-0.21%	2.69%	2.40%	7.62%
<b>2022</b>													
Fonds	-1.51%	-2.50%	0.52%	-2.69%	-1.37%	-4.14%	2.13%	-1.04%	-5.60%	2.00%	2.90%	-0.42%	-11.45%
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%
<b>2021</b>													
Fonds	-0.22%	0.05%	0.37%	0.11%	-0.03%	0.24%	0.22%	0.07%	-0.17%	0.17%	-0.20%	0.18%	0.79%
Indice	0.12%	0.12%	0.14%	0.12%	0.13%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.11%	0.12%	0.12%	1.48%
<b>2020</b>													
Fonds	-0.19%	-1.47%	-6.98%	0.79%	0.75%	0.48%	0.32%	0.37%	-0.63%	-0.16%	1.32%	0.15%	-5.38%
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

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 Ovalé 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.

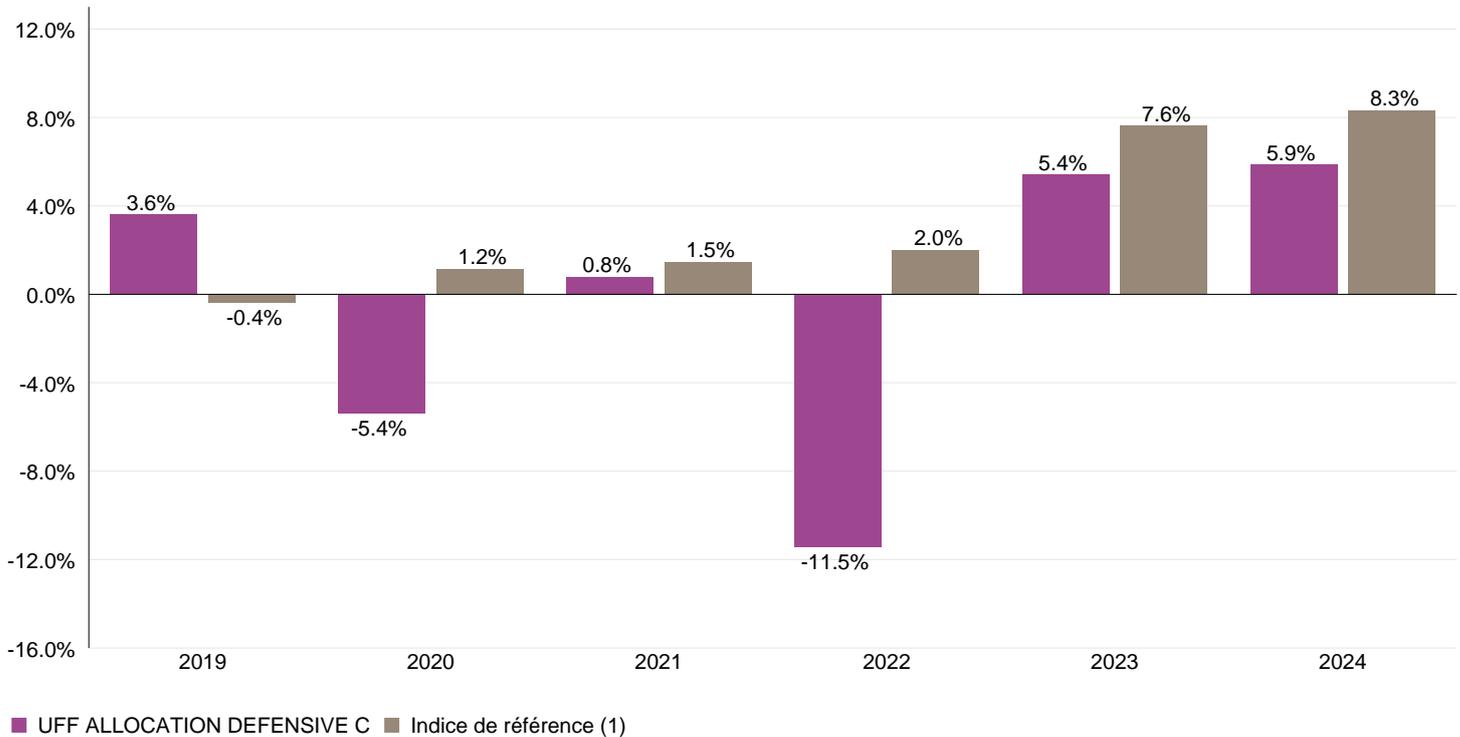
Sur le front des taux d'intérêts, l'incertitude sur l'impact des mesures de rétorsion économique poussent les investisseurs vers les valeurs refuge et les principaux indices obligataires progressent sur le mois. Enfin, l'Euro reste stable face au dollar mais baisse à nouveau de près de 3% face au yen.

*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](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 depuis sa création le 01/06/2018 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'indice composite suivant : 25% MSCI World Net Return, 50% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y Index et 25% €STR capitalisé quotidiennement. L'indice de référence était l'€STR + 2% jusqu'au 01/07/2021.

**Date de création** : 01/06/2018

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](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.