

# UFF GLOBAL OBLIGATIONS CT (part C)

## Obligations et autres titres de créance internationaux

### Objectif de gestion du fonds maître Global Obligations M

Le FCP a pour objectif de "réaliser, sur la période de placement recommandée, une performance annuelle égale ou supérieure à l'€ESTER +2,085% net de frais."

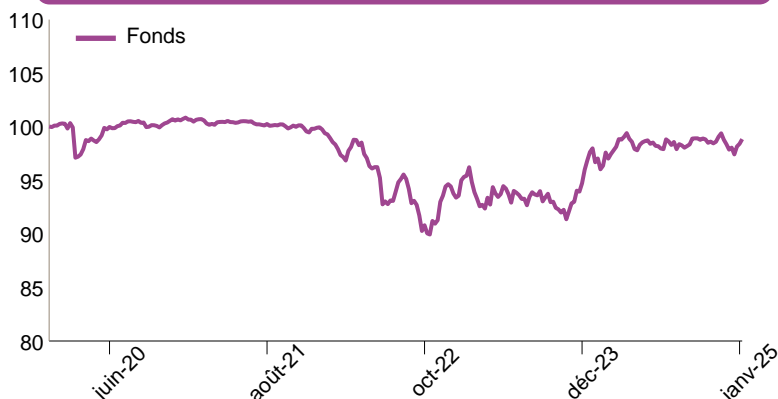
### Profil de risque



### Chiffres clés au 31/01/2025

Valeur liquidative	93.06 €
Actif net du fonds	6.11 M€
Actif net du maître	61.52 M€

### Evolution de la performance



L'indice de référence a été supprimé lors du changement de fonds maître le 04/07/2017. Avant l'indice était composé à 15% de l'Eurostoxx DR et à 85% de l'Eonia.

### Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Deutsche Annington I	Bundesrepub. Deutsch
Bnp Paribas	Vonovia Finance Bv
Caixabank Sa Mtn	Lloyds Banking Group
Enel Finance Interna	Intesa Sanpaolo Spa
Amgen Inc	Bnp Paribas

### Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Nota Do Tesouro	0.21%	Standard Chartered P	-0.01%
Nota Do Tesouro	0.06%	Morgan Stanley	-0.01%
Mex Bonos Desarr	0.05%	Macquarie Bank Ltd	-0.01%
Ubam-Strat Income-Z-	0.03%	Jpmorgan Chase & Co	-0.01%
Germany (Federal Rep)	0.01%	Lloyds Banking Group	-0.01%
<b>Total</b>	<b>0.36%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.04%</b>

### Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010801241	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	3 ans
Date de création :	02/11/2009	Droit d'entrée (max) :	1.50%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.00%
Centralisation :	11:00	Frais de gestion indirect (max) :	0.5%
Classification SFDR	Article 6	Commission de surperformance :	Néant

### Gérant financier du fonds maître



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.91%	-	-
YTD	0.91%	-	-
3 mois	0.35%	-	-
6 mois	0.55%	-	-
1 an	2.57%	-	-
3 ans	-0.11%	-	-
5 ans	-1.26%	-	-

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	3.04%	Ratio de Sharpe	-0.37
Volatilité de l'indice	0.00%	Ratio d'information	-
Tracking Error	3.06%	Beta	-

### 10 principales positions du fonds maître

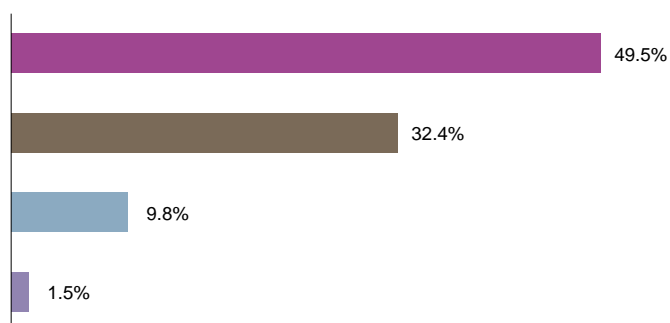
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Ubam-Strat Income-Z-	7.94%	Fonds obligataires
Bundesrepub. Deutsch	6.93%	Obligations d'état
Germany	5.47%	Obligations d'état
Mex Bonos Desarr Fix	4.61%	Obligations d'état
Germany	3.74%	Obligations d'état
Nota Do Tesouro Naci	3.16%	Obligations d'état
Bundesobligation	2.73%	Obligations d'état
Ubam - Hybrid Bond-Z	1.83%	Fonds obligataires
Booking Holdings Inc	1.68%	Obligations ordinaires
United Kingdom Gilt	1.58%	Obligations d'état
<b>Total</b>	<b>39.68%</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.



## Obligations et autres titres de créance internationaux

### Répartition par stratégies du fonds maître



### Répartition par pays du fonds maître



### Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2025</b> Fonds	<b>0.91%</b>												<b>0.91%</b>
<b>2024</b> Fonds	<b>-1.65%</b>	<b>1.83%</b>	<b>1.30%</b>	<b>-1.61%</b>	<b>0.62%</b>	<b>-0.44%</b>	<b>0.34%</b>	<b>-0.26%</b>	<b>0.94%</b>	<b>-0.47%</b>	<b>0.57%</b>	<b>-1.13%</b>	<b>-0.03%</b>
<b>2023</b> Fonds	<b>2.18%</b>	<b>-2.25%</b>	<b>-0.58%</b>	<b>1.05%</b>	<b>-0.85%</b>	<b>0.39%</b>	<b>0.43%</b>	<b>0.07%</b>	<b>-1.55%</b>	<b>-0.21%</b>	<b>2.85%</b>	<b>3.44%</b>	<b>4.92%</b>
<b>2022</b> Fonds	<b>-1.00%</b>	<b>-1.61%</b>	<b>1.47%</b>	<b>-1.35%</b>	<b>-1.25%</b>	<b>-3.59%</b>	<b>2.19%</b>	<b>-0.64%</b>	<b>-4.17%</b>	<b>1.04%</b>	<b>2.59%</b>	<b>-0.19%</b>	<b>-6.57%</b>
<b>2021</b> Fonds	<b>-0.25%</b>	<b>0.11%</b>	<b>-0.17%</b>	<b>0.13%</b>	<b>-0.14%</b>	<b>0.06%</b>	<b>-0.30%</b>	<b>-0.05%</b>	<b>-0.07%</b>	<b>-0.05%</b>	<b>-0.42%</b>	<b>0.38%</b>	<b>-0.78%</b>
<b>2020</b> Fonds	<b>0.07%</b>	<b>-0.28%</b>	<b>-2.63%</b>	<b>1.74%</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.67%</b>	<b>0.49%</b>	<b>0.07%</b>	<b>-0.48%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>0.62%</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.70%</b>

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

### Commentaire de gestion

En janvier, l'attention des investisseurs était tournée vers l'investiture de D. Trump, le marché attendant de voir quelles mesures seraient annoncées. Les premiers décrets ont été consacrés à l'immigration et aux tarifs douaniers, plutôt qu'à la politique budgétaire, ce qui a été généralement bien accueilli par le marché obligataire.

La réunion de la Fed était moins attendue que les précédentes avec une décision inchangée, le conseil semblant être en mode attentiste, surveillant l'impact de la mise en œuvre des mesures de l'administration Trump.

La BCE a poursuivi son cycle de réduction avec une nouvelle baisse de taux de 25 points de base, tandis que la présidente Lagarde a également laissé entendre que la BCE avait récemment revu à la baisse ses estimations du taux neutre, ce qui laisse entrevoir une marge de manœuvre supplémentaire pour assouplir la politique à l'avenir.

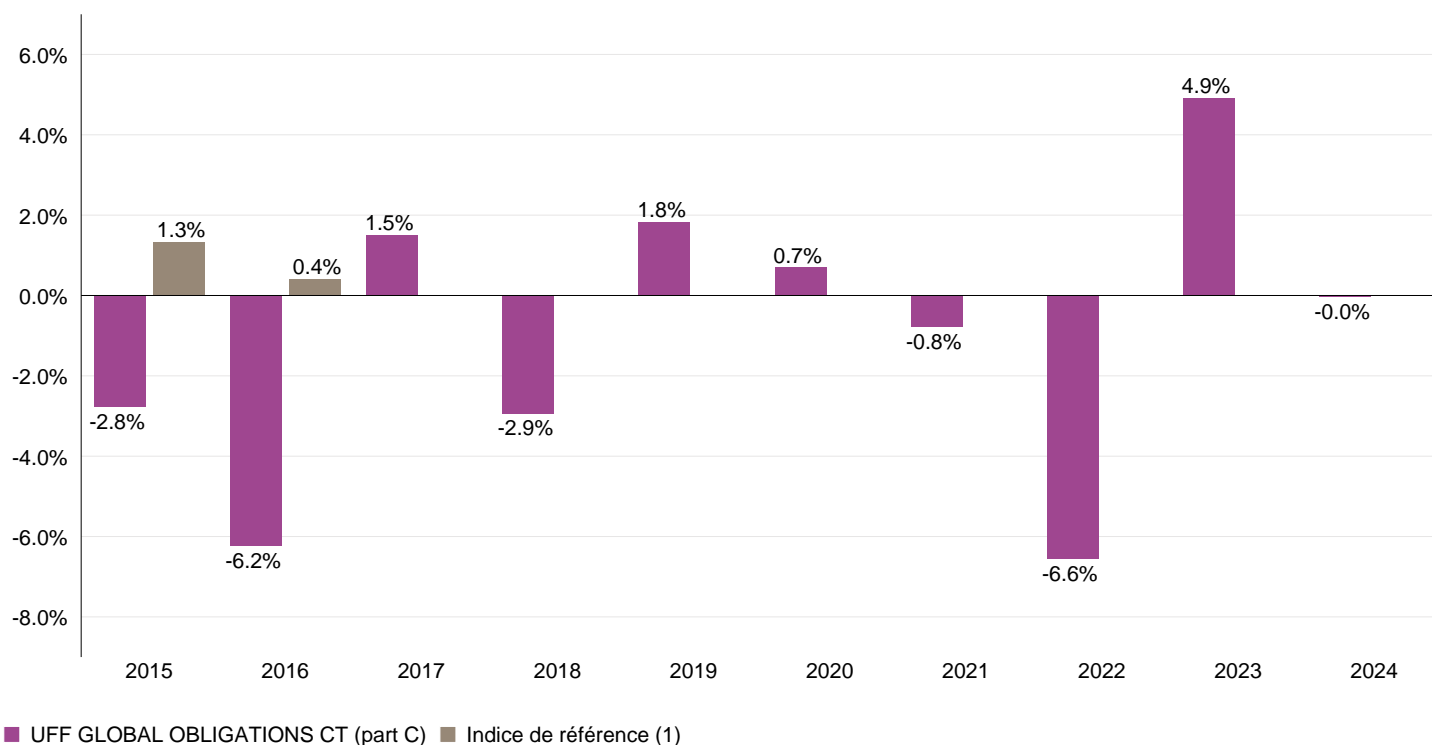
Cet assouplissement des conditions financières a soutenu les marges de crédit : l'Europe surperformant les États-Unis. Le risque européen a également été soutenu par une normalisation des marges de crédit des obligations d'État françaises alors qu'il semblait que le nouveau Premier ministre serait en mesure de faire adopter son budget par le Parlement.

Dans ce contexte, le positionnement du portefeuille a été modifié. Nous avons construit un portefeuille plus équilibré avec une vue positive sur le crédit et sur les taux d'intérêt. C'est un changement par rapport à l'année dernière, où les taux d'intérêt étaient une source de risque. La vue positive sur les taux d'intérêt se justifie notamment au regard des niveaux de valorisation actuels. L'exposition crédit (sensibilité aux spreads de crédit) passe ainsi de 1.5 année à 2.5 années. L'exposition taux d'intérêt augmente de 4.3 années à 5.6 années. L'allocation au segment du high yield a elle aussi été réhaussée de 16% à 21% du portefeuille.

### 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'indice de référence a été supprimé lors du changement de fonds maître le 04/07/2017. Avant l'indice était composé à 15% de l'Eurostoxx DR et à 85% de l'Eonia.

**Date de création :** 02/11/2009

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.