UFF CREDIT DEFENSIF

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de rechercher, sur la durée de placement recommandée de 3 ans au moins, une performance annuelle nette de frais au moins égale à celle de l'indicateur de référence, l'€STR + 0,50 % capitalisé.

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

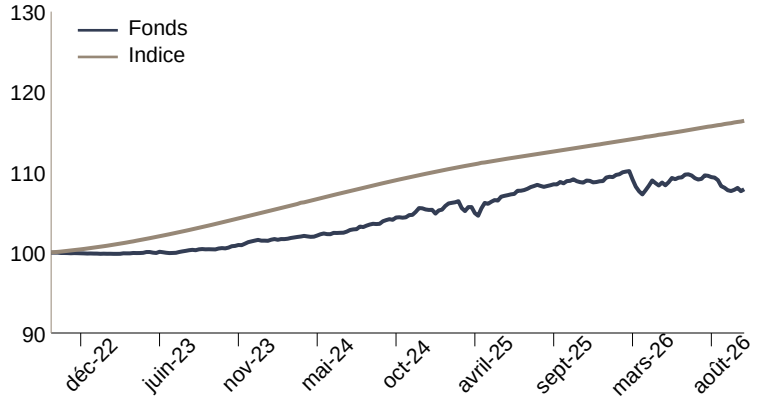
risque élevé

risque faible

Chiffres clés au 30/10/2026

Valeur liquidative	1078.88 €	**Nombre de positions**	76
Actif net du fonds	18.89 M€	**Taux d'investissement**	97.97%

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.16%	0.26%	-0.11%
YTD	-1.00%	2.54%	-3.53%
3 mois	-1.19%	0.76%	-1.95%
6 mois	-0.43%	1.54%	-1.98%
1 an	-1.13%	3.04%	-4.18%
3 ans	7.21%	11.91%	-4.70%
Création	7.89%	16.41%	-8.52%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	2.33%	**Ratio de Sharpe**	-1.39
Volatilité de l'indice	0.07%	**Ratio d'information**	-1.75
Tracking Error	2.39%	**Beta**	3.14

L'indicateur de référence du FCP etait l'€STR + 1% capitalisé quotidiennement jusqu'au 31 août. Depuis le 1er septembre l'indicateur de référence du FCP est l'€STR + 0,50% capitalisé quotidiennement. L'€STR (Euro Short Term Rate) est un taux représentant la référence du prix de l'argent au jour le jour sur le marché interbancaire de la zone Euro.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Bundesrepub. Deutsch	Efsf
Germany (Federal Rep	Spain 2.7% 01/30
Nether 0 01/15/27	Germany (Federal Rep
Dbr 2.4% 11/30 7Y	Intesa Sanpaolo Spa
Securitas Treasury I	Italy (Republic Of)

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Merrill Lynch Bv	0.03%	Bnp Paribas	-0.04%
Tennet Gmbh & Co Kg	0.02%	Aroundtown Finance S	-0.03%
Bertelsmann Se &	0.02%	Citycon Oyj Var Perp	-0.03%
Tennet Gmbh & Co Kg	0.02%	Hldng D'Infra Metier	-0.02%
Spain 2.7% 01/30	0.02%	Wepa Hygieneprodukte	-0.02%
Total	*0.12%*	*Total*	*-0.13%*

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Bundesrepub. Deutsch	8.03%	Obligations d'état
Nether 0 01/15/27	5.00%	Obligations d'état
Germany	4.01%	Obligations d'état
Metro Ag	3.35%	Obligations ordinaires
Novo Banco Sa 9.875%	2.48%	Titres subordonnés
Nc10 Volkswagen Inte	2.13%	Titres hybrides
Tennet Gmbh & Co Kg	2.06%	Obligations ordinaires
Merrill Lynch Bv	2.00%	Obligations convertibles
Orange Sa	2.00%	Titres hybrides
Cellnex Telecom Sa R	1.92%	Obligations convertibles
Total	*32.98%*	

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR001400BO88	**Fréquence de valorisation :**	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	**Durée de placement recommandée :**	3 ans
Date de création :	07/10/2022	**Droit d'entrée (max) :**	1.50%
Eligibilité PEA :	Non	**Frais de gestion direct :**	1.35%
Centralisation :	11:00	**Frais de gestion indirect (max) :**	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		

Commission de surperformance : 20% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

Gérant financier

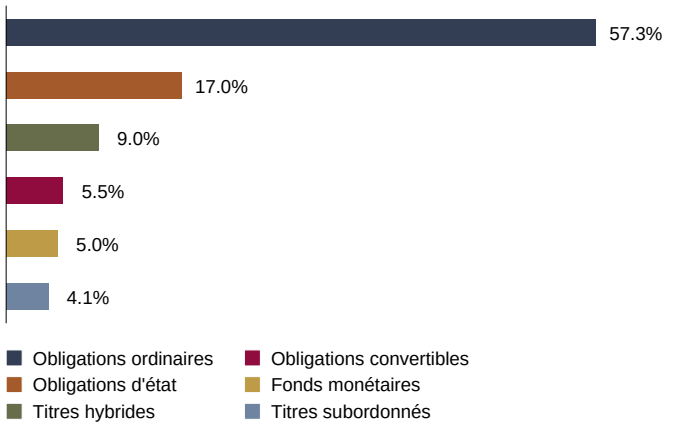
SUNNY AM

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.

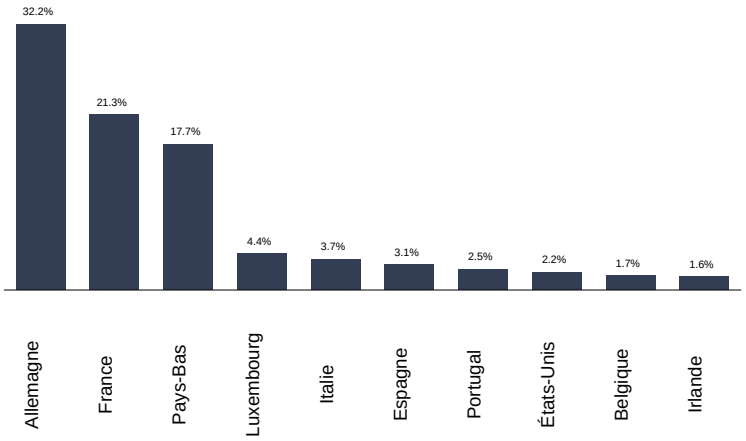
UFF CREDIT DEFENSIF

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Répartition par stratégies



Répartition par pays



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026	Fonds	0.64%	0.43%	-2.47%	0.87%	0.86%	0.42%	-0.52%	0.07%	-1.41%	0.16%			-1.00%
	Indice	0.24%	0.23%	0.26%	0.24%	0.24%	0.27%	0.27%	0.25%	0.24%	0.26%			2.54%
2025	Fonds	0.40%	0.56%	-0.87%	0.61%	0.79%	0.35%	0.82%	-0.03%	0.40%	0.47%	-0.14%	0.00%	3.40%
	Indice	0.34%	0.29%	0.30%	0.28%	0.26%	0.26%	0.25%	0.23%	0.26%	0.25%	0.23%	0.27%	3.27%
2024	Fonds	0.02%	0.12%	0.27%	-0.02%	0.30%	0.18%	0.43%	0.65%	0.44%	0.29%	0.70%	0.29%	3.74%
	Indice	0.45%	0.39%	0.38%	0.45%	0.42%	0.37%	0.43%	0.39%	0.39%	0.37%	0.33%	0.36%	4.85%
2023	Fonds	-0.03%	-0.00%	0.06%	0.07%	-0.02%	0.00%	0.26%	0.22%	-0.04%	0.22%	0.48%	0.47%	1.70%
	Indice	0.26%	0.25%	0.30%	0.30%	0.37%	0.35%	0.38%	0.40%	0.38%	0.44%	0.41%	0.39%	4.32%
2022	Fonds										0.00%	-0.08%	-0.04%	-0.11%
	Indice										0.11%	0.20%	0.21%	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 d'Octobre a été particulièrement agité :
Le risque France s'est matérialisé avec un écart de rendement à l'Allemagne (spread) montant jusqu'à 1.7% soit plus de 5% sur les obligations à 10 ans Française. Ceci alors que les tensions au Moyen-Orient ne s'apaisent pas avec un conflit ouvert au Yemen et aucune résolution en vue entre l'Iran et les USA. Les prix du gaz et du pétrole ont continué de monter ce qui ne permet pas d'accalmie sur les taux.

Les primes de risque crédit ont cette fois réagi et se sont significativement écartées, plus particulièrement sur les émetteurs financiers français et sur le crédit HY. Sur le HY, la prime moyenne est passée de 2.75% à 3.7% ce qui n'est pas un niveau de crise mais reste un écartement significatif.

Le repositionnement de nos investissements de façon défensive sur le HY comme sur les émetteurs français au cours des derniers mois nous permet de bien résister dans ce choc. Nous allons réinvestir progressivement sur des émetteurs présentant un couple rendement/risque attractif sur les deux fonds de la gamme. L'environnement taux reste élevé et volatil mais justifie un positionnement avec une sensibilité taux relativement élevée permettant de profiter de meilleur rendement.

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.

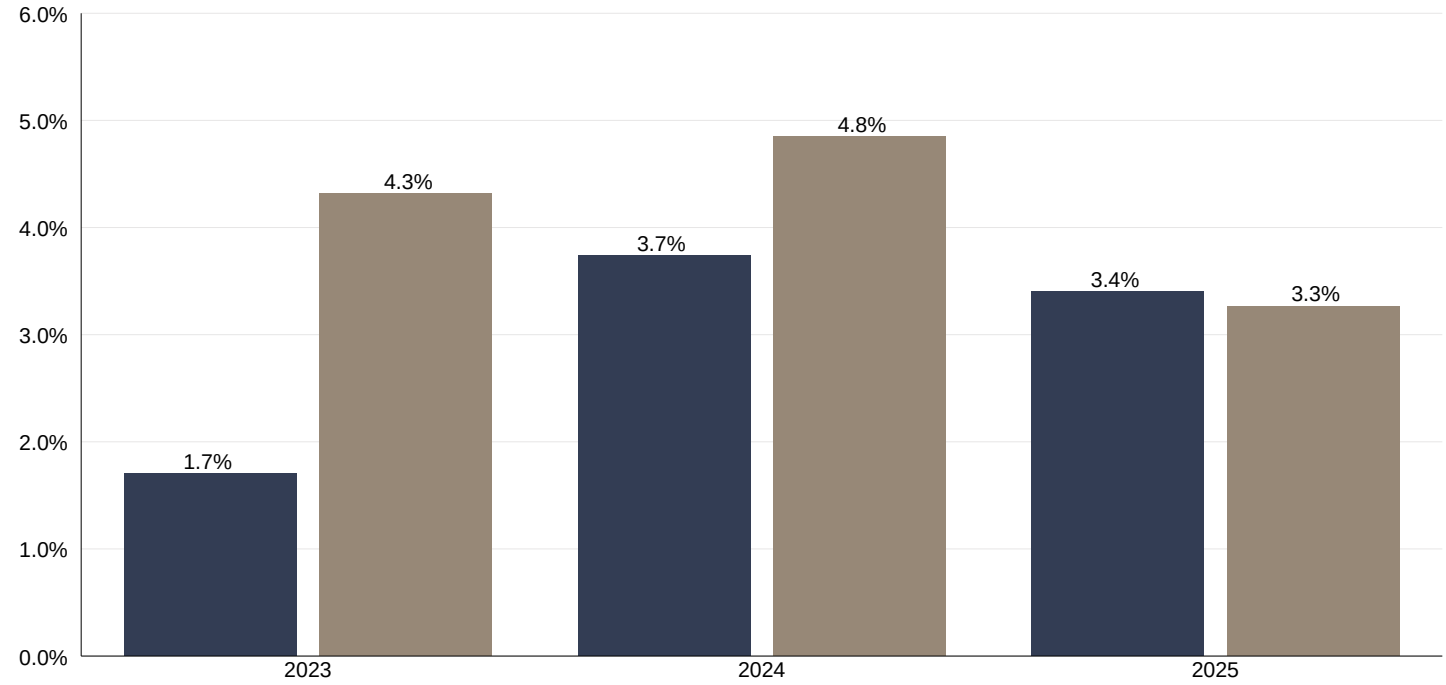
UFF CREDIT DEFENSIF

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

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 07/10/2022 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 du FCP etait l'€STR + 1% capitalisé quotidiennement jusqu'au 31 août. Depuis le 1er septembre l'indicateur de référence du FCP est l'€STR + 0,50% capitalisé quotidiennement. L'€STR (Euro Short Term Rate) est un taux représentant la référence du prix de l'argent au jour le jour sur le marché interbancaire de la zone Euro.

Date de création : 07/10/2022

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.

UFF CREDIT DEFENSIF

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Données ESG du fonds maître au 30/06/2026

Score ESG	
UFF CREDIT DEFENSIF	17.80
Univers	18.79

Score ESG : source Sustainalytics ; note le risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé).

Intensité carbone	
UFF CREDIT DEFENSIF	186.32
Univers	148.95

Intensité carbone : source Sustainalytic ; l'intensité carbone compare les émissions de CO2 au chiffre d'affaires de l'entreprise (Scope 1 et 2).

La méthodologie ESG et les détails sur les univers ESG peuvent être retrouvés en suivant ce lien : https://www.sunny-am.com/wp-content/uploads/2025/11/SAM-Note-methodologique-ESG-Fonds-article-8-SFDR-2025-11-25.pdf

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.