

UFF OBLIGATIONS DIVERSIFIEES (part N)



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur un horizon de placement recommandé de trois ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence Bloomberg Euro Aggregate Corporate à travers une gestion active et discrétionnaire.

Profil de risque



Chiffres clés au 31/08/2026

Valeur liquidative	99.82 €	Nombre de positions	25
Actif net du fonds	139.87 M€	Taux d'investissement	99.60%

Performances du fonds et de l'indice de référence

Les performances seront affichées après une année complète, soit fin juillet 2027.

Evolution de la performance

Le graphique sera affiché après une année complète, soit fin juillet 2027.

Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin juillet 2027.

Myria AM a repris la gestion du fonds le 01/10/2025. L'indice est le Bloomberg Euro Aggregate Corporate. Avant, l'indice était composé à 85% du Bloomberg Euro Aggregate Corporate et à 15% de l'Euro STOXX® (dividendes réinvestis).

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
----------------------	--------------------

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Ofi Euro High Yield-	15.25%	Fonds obligataires
Ofi Invest Esg Alpha	14.56%	Fonds obligataires
Lbpam Isr Absol Ret	7.11%	Fonds obligataires
Dnca Invest - Alpha	6.94%	Fonds obligataires
Nb Brm Euro Bond Ab	5.98%	Fonds obligataires
Nomura Id-Corp Hyd B	5.83%	Fonds obligataires
Omnibond - Eur	3.39%	Fonds obligataires
Maneki Cat Bond Fun-	3.19%	Fonds alternatifs
Twelve Cat Bond-I Js	3.19%	Fonds obligataires
Ivz Eur Clo Ucits Et	3.16%	Fonds obligataires
Total		68.60%

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Ofi Euro High	0.06%	M Convertibles	-0.01%
Twelve Cat Bond-I	0.04%	Bnpp Fds Gl	-0.00%
Maneki Cat Bond	0.04%	Carmignac Ptf Unc	-0.00%
Cpr Inv-Cedixx Glb	0.03%	Qcf Bond Investnent	-0.00%
Ivo Fixed Income-Eur	0.02%	Sextant Optimal Inco	-0.00%
Total		Total	
0.18%		-0.02%	

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR0014015FE3	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	3 ans
Date de création :	07/07/2026	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	0.88%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	0.6%
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

Gérant financier

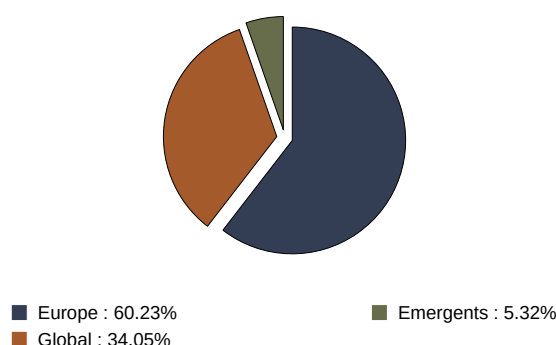


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

Répartition par stratégies



Répartition par zones géographiques



Historique des performances

Les performances historiques seront affichées après une année complète, soit fin juillet 2027.

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

Commentaire de gestion

Le mois d'août 2026 a illustré la remarquable capacité d'adaptation des marchés financiers. Alors que les tensions géopolitiques restent élevées au Moyen-Orient et que les risques pesant sur les approvisionnements énergétiques mondiaux n'ont pas disparu, les investisseurs semblent désormais considérer que le scénario d'une perturbation majeure du commerce mondial demeure peu probable.

Cette relative sérénité contraste pourtant avec la persistance d'importantes sources d'incertitude. Les cours de l'énergie sont restés sous surveillance tout au long du mois et alimentent toujours les interrogations concernant l'évolution future de l'inflation. Si les grandes économies développées ont enregistré ces derniers mois un ralentissement des pressions inflationnistes les plus visibles, la remontée des prix de certaines matières premières rappelle que le risque d'un regain inflationniste n'est pas totalement écarté.

Parallèlement, les investisseurs ont dû composer avec un environnement monétaire devenu plus complexe. La réunion de Jackson Hole n'a pas permis de clarifier les intentions futures de la Réserve fédérale américaine. Au contraire, les marchés ont été confrontés à une communication particulièrement prudente de son président, Kevin Warsh, qui a confirmé sa volonté de ne plus fournir d'indications précises concernant l'évolution future des taux directeurs. Cette nouvelle approche entretient une incertitude accrue sur le calendrier et l'ampleur d'un éventuel cycle d'assouplissement monétaire.

Sur le front des actions, les publications d'entreprises ont une nouvelle fois témoigné d'une bonne résistance des bénéfices, mais les réactions des investisseurs sont devenues beaucoup plus sélectives. Après plusieurs trimestres de hausse spectaculaire portée par l'enthousiasme entourant l'intelligence artificielle, une forme de retour à la réalité semble progressivement s'installer. Les marchés exigent désormais des preuves tangibles de création de valeur et ne se contentent plus de perspectives prometteuses.

Aux États-Unis, le S&P 500 affiche une performance de 2.6 %, tandis que le Nasdaq progresse de 4.2 % sur le mois. Les grandes valeurs technologiques demeurent dominantes au sein des indices, mais les écarts de valorisation atteints par certains segments du marché alimentent de plus en plus les interrogations des investisseurs.

En Europe, les indices enregistrent une performance de 0.5 %. Les publications semestrielles ont constitué le principal moteur de marché, révélant des différences croissantes entre les entreprises capables de préserver leurs marges et celles confrontées à un ralentissement de leur dynamique bénéficiaire. Cette dispersion des performances traduit un environnement économique plus contrasté qu'il n'y paraît à première vue.

Sur les marchés émergents, l'appétit des investisseurs reste bien orienté, porté par des valorisations attractives et des perspectives de croissance encore solides dans plusieurs économies. La sélectivité demeure toutefois importante face aux incertitudes liées au dollar, aux matières premières et à la politique monétaire américaine.

En Asie, les investisseurs demeurent attentifs à l'évolution de la croissance chinoise ainsi qu'aux orientations de la Banque du Japon. Les fluctuations du yen exercent une influence importante sur les marchés japonais, tandis que les mesures de soutien mises en œuvre par Pékin peinent encore à provoquer une amélioration durable du sentiment des investisseurs.

Sur les marchés obligataires, l'incertitude entourant les banques centrales a entretenu une certaine volatilité des taux souverains. Les investisseurs oscillent entre la perspective d'un ralentissement progressif de l'activité économique et la crainte d'un maintien prolongé de taux d'intérêt élevés. L'indice des emprunts d'État européens recule de 0.4 %, tout comme celui du crédit Investment Grade, qui reflue de 0.2 %, tandis que le crédit High Yield marque une progression de 0.5 %.

Sur le marché des changes, l'euro progresse de 0.8 % face au dollar américain et de 2.2 % face au yen japonais.

En définitive, le mois d'août illustre une nouvelle fois le pragmatisme des investisseurs. Malgré les incertitudes entourant la politique monétaire, les tensions persistantes au Moyen-Orient et des valorisations parfois difficiles à justifier, les marchés privilégient toujours les perspectives bénéficiaires des entreprises. Reste à savoir combien de temps cette confiance pourra résister à un environnement qui demeure, à bien des égards, exceptionnellement exigeant.

Informations relatives aux performances passées

L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2027.

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.

