UFF GLOBAL OBLIGATIONS (part A)

Obligations et autres titres de créance internationaux

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

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'€STR +2,085% net de frais."

Profil de risque

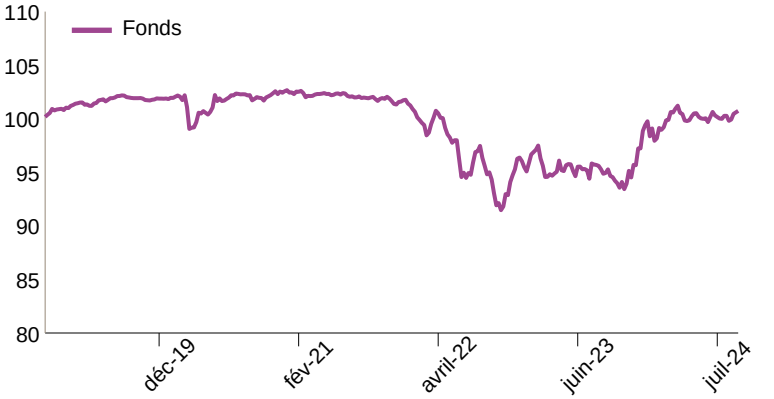
1 - 2 - 3 - 4 - 5 - 6 - 7

risque faible — risque élevé

Chiffres clés au 30/09/2024

Valeur liquidative	93.40 €
Actif net du fonds	45.49 M€
Actif net du maître	51.81 M€

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.96%	-	-
YTD	1.01%	-	-
3 mois	1.08%	-	-
6 mois	-0.45%	-	-
1 an	7.22%	-	-
3 ans	-1.09%	-	-
5 ans	-1.14%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	4.31%	Ratio de Sharpe	0.75
Volatilité de l'indice	0.00%	Ratio d'information	-
Tracking Error	4.42%	Beta	-

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
Canadian Imperial Ba	Obl % 04/26 183
American Tower Corp	
Becton Dickinson And	
Stryker Corporation	
Booking Holdings Inc	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Mex Bonos Desarr	0.15%	Macquarie Bank Ltd	-0.01%
Nota Do Tesouro	0.09%	Morgan Stanley	-0.01%
Bundesrepub. Deutsch	0.09%	Jpmorgan Chase & Co	-0.01%
Germany (Federal Rep	0.07%	Ing Groep Nv	-0.01%
Bundesobligation	0.04%	Swedbank Ab	-0.00%
Total	*0.42%*	*Total*	*-0.04%*

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Bundesrepub. Deutsch	11.16%	Obligations d'état
Ubam-Strat Income-Z-	7.64%	Fonds obligataires
Germany	6.50%	Obligations d'état
Mex Bonos Desarr Fix	4.54%	Obligations d'état
Germany	4.42%	Obligations d'état
Nota Do Tesouro Naci	3.54%	Obligations d'état
Bundesobligation	3.25%	Obligations d'état
Ubam - Hybrid Bond-Z	1.98%	Fonds obligataires
United Kingdom Gilt	1.92%	Obligations d'état
Obl % 04/26 183	1.87%	Obligations d'état
Total	*46.83%*	

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0012880169	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	14/09/2015	Frais de gestion direct :	1.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11:00	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification SFDR	Article 6		

Gérant financier du fonds maître

UBP

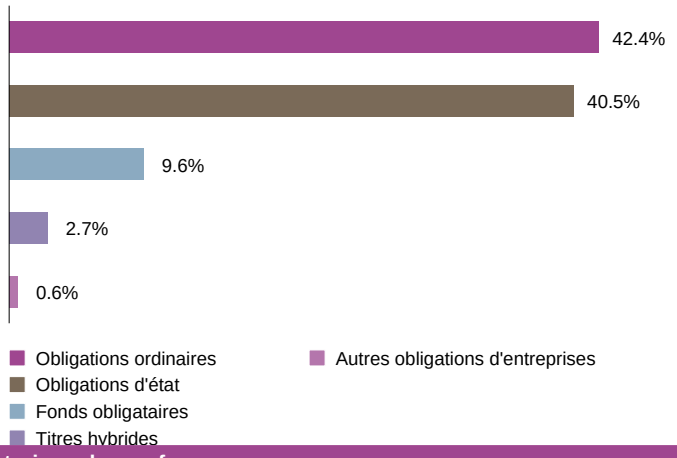
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente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

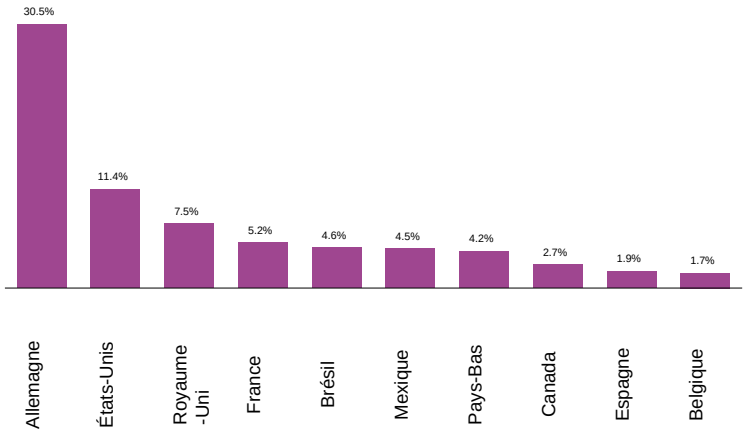
Obligations et autres titres de créance internationaux

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

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
2024	Fonds	-0.85%	1.01%	1.31%	-1.34%	0.32%	-0.50%	0.67%	-0.55%	0.96%				1.01%
2023	Fonds	2.12%	-2.53%	0.44%	0.64%	-0.17%	-0.33%	0.61%	-0.32%	-1.56%	-0.02%	2.65%	3.43%	4.92%
2022	Fonds	-1.20%	-1.35%	1.42%	-1.45%	-1.12%	-3.63%	2.56%	-2.17%	-3.03%	0.95%	3.06%	-0.58%	-6.57%
2021	Fonds	-0.26%	0.09%	-0.14%	0.14%	-0.16%	0.09%	-0.34%	-0.04%	-0.06%	-0.02%	-0.72%	0.64%	-0.78%
2020	Fonds	0.11%	-0.20%	-2.53%	1.57%	0.33%	0.64%	0.47%	0.12%	-0.50%	-0.08%	0.71%	0.15%	0.72%
2019	Fonds	0.91%	-0.02%	0.30%	0.30%	-0.30%	0.55%	0.12%	0.30%	-0.24%	-0.05%	-0.11%	0.06%	1.82%

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

Commentaire de gestion

La Fed a amorcé de manière agressive son cycle d'assouplissement monétaire avec une baisse de taux de 50 pb, ce qui a été généralement perçu favorablement pour la classe d'actifs obligataire. Le crédit en USD a pu surperformer le crédit en EUR à la suite de cette décision, les spreads du crédit américain de catégorie investissement grade s'étant resserrés de 3 pb au cours du mois, contrairement à l'équivalent européen qui s'est élargi de 2 pb. La sous-performance de ce dernier a probablement été influencée par les développements politiques en France, le gouvernement nouvellement formé ayant déjà averti que le déficit budgétaire pour cette année serait plus important que les estimations initiales, ce qui a fait remonter les spreads des obligations d'État françaises à 10 ans aux niveaux les plus larges, à 80 pb.

La Fed s'est recentrée sur son double mandat de stabilité des prix (inflation) et de maximisation de l'emploi (croissance). Cela a été interprété par le marché comme un moyen de réduire les craintes de récession et permis la surperformance du marché high yield, avec par exemple les spreads des obligations en USD se resserrant de 13 pb pour atteindre 303 bp. Les marchés des taux d'intérêt ont également progressé avant la décision de la Fed en raison de la faiblesse récente observée dans les chiffres de l'emploi, ainsi que des révisions à la baisse des mois précédents. Cela dit, les rendements n'ont pas pu baisser davantage après la décision de la Fed, en particulier à l'extrémité longue de la courbe des taux, compte tenu du mouvement de pentification qui s'est produit. Dans l'ensemble, les rendements des obligations américaines à 10 ans ont diminué de 12 pb au cours du mois, avec une pentification de 16 pb de la courbe des 2 ans contre 10 ans, qui a finalement réussi à s'inverser grâce à la surperformance des parties courtes de la courbe. Les taux européens ont également trouvé du soutien dans ce contexte, avec une baisse de 18 pb à 10 ans sur le mois. Bien que la présidente de la BCE ait choisi de ne pas suggérer une baisse des taux en octobre, le marché l'a désormais largement anticipée à la suite des chiffres PMI beaucoup plus faibles que prévu, en particulier pour le secteur manufacturier allemand qui continue de souffrir avec un PMI à 40,3, soit le niveau le plus faible des 12 derniers mois.

En septembre, notre exposition globale aux taux d'intérêt est passé de 2.2 à 2.3 années principalement exposée aux taux EUR. L'exposition crédit a été stable à 2.6 années.

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.

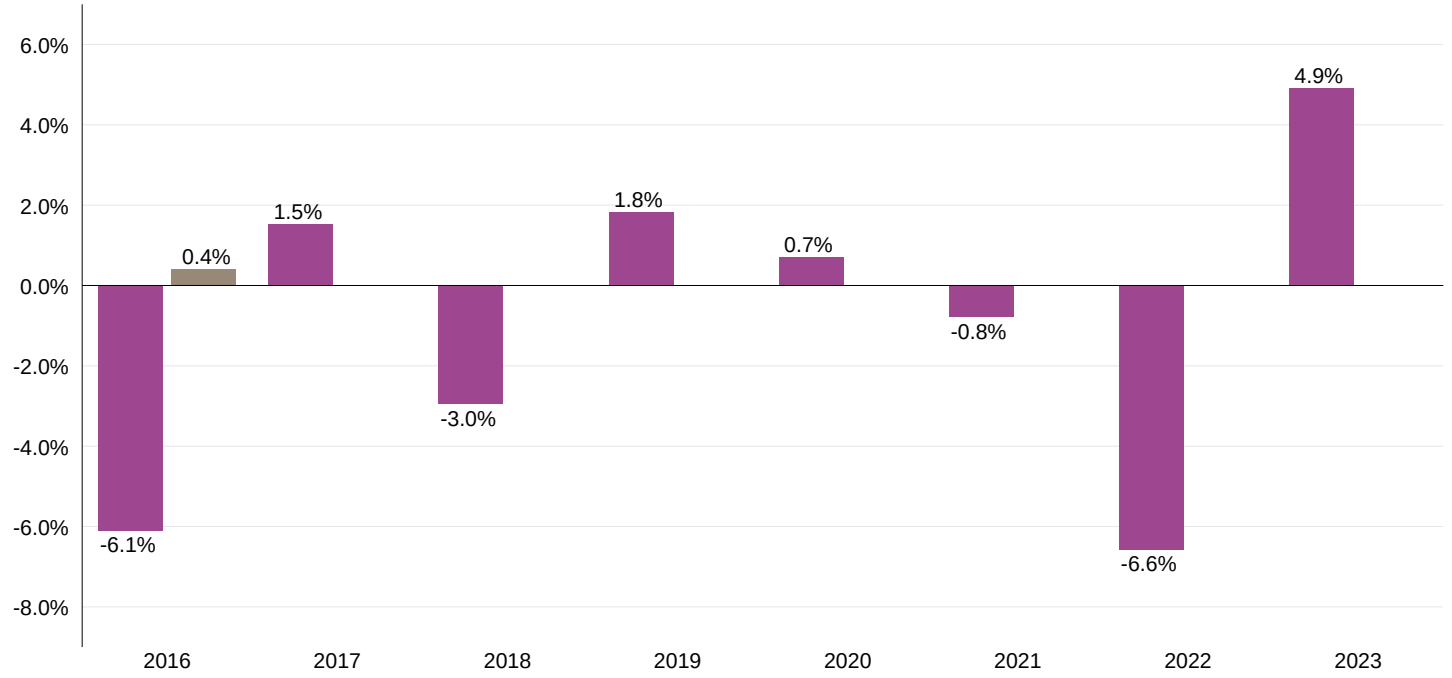
UFF GLOBAL OBLIGATIONS (part A)

Obligations et autres titres de créance internationaux

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 14/09/2015 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 : 14/09/2015

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.