

UFF GLOBAL OBLIGATIONS (part A)

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'€STR +2,085% net de frais."

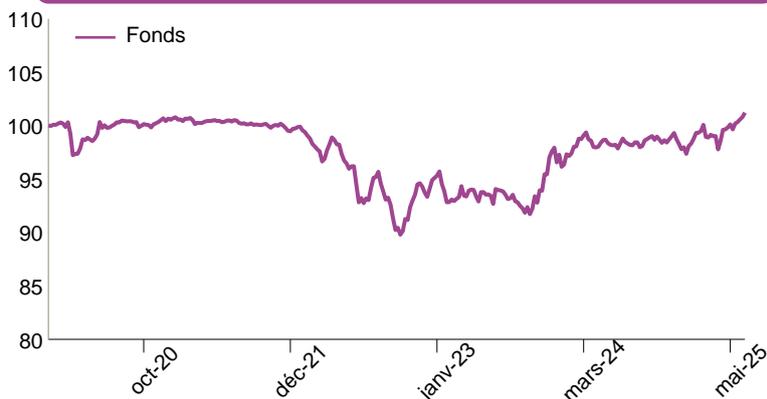
Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2025

| | |
|---------------------|----------|
| Valeur liquidative | 95.80 € |
| Actif net du fonds | 66.69 M€ |
| Actif net du maître | 66.67 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 |
|----------------------|--------------------|
| Mex Bonos Desarr | |
| Ubam-Strat Income-Z- | |
| Uk Conv Gilt Regs | |
| Nota Do Tesouro | |
| Ubam - Hybrid | |

Principales contributions du fonds maître

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Nota Do Tesouro | 0.13% | Ubam-Strat Income-Z- | -0.08% |
| Nota Do Tesouro | 0.06% | Ubam - Hybrid | -0.01% |
| Mex Bonos Desarr | 0.02% | United Kingdom Gilt | -0.01% |
| United Kingdom Gilt | 0.02% | Bundesrepub. Deutsch | -0.00% |
| Uk Conv Gilt Regs | 0.01% | Bundesobligation | -0.00% |
| Total | 0.24% | Total | -0.11% |

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|-------|--------|-------|
| 1 mois | 1.27% | - | - |
| YTD | 3.66% | - | - |
| 3 mois | 2.42% | - | - |
| 6 mois | 3.66% | - | - |
| 1 an | 3.68% | - | - |
| 3 ans | 9.40% | - | - |
| 5 ans | 1.63% | - | - |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|-------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds | 3.19% | Ratio de Sharpe | 0.20 |
| Volatilité de l'indice | 0.00% | Ratio d'information | - |
| Tracking Error | 3.22% | Beta | - |

10 principales positions du fonds maître

| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|----------------------|---------------|--------------------------|
| Ubam-Strat Income-Z- | 7.93% | Fonds obligataires |
| Bundesrepub. Deutsch | 6.47% | Obligations d'état |
| Mex Bonos Desarr Fix | 5.07% | Obligations d'état |
| Germany | 5.01% | Obligations d'état |
| Bundesrepub. Deutsch | 4.82% | Obligations d'état |
| Germany | 3.49% | Obligations d'état |
| Nota Do Tesouro Naci | 3.17% | Obligations d'état |
| Bundesobligation | 2.49% | Obligations d'état |
| United Kingdom Gilt | 1.94% | Obligations d'état |
| Bnp Paribas | 1.81% | Obligations ordinaires |
| Total | 42.21% | |

Caractéristiques du fonds

| | | | |
|----------------------|--------------|-----------------------------------|-------------|
| Code ISIN : | FR0012880169 | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Société de gestion : | Myria AM | Durée de placement recommandée : | 3 ans |
| Date de création : | 14/09/2015 | Droit d'entrée (max) : | 0.00% |
| 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



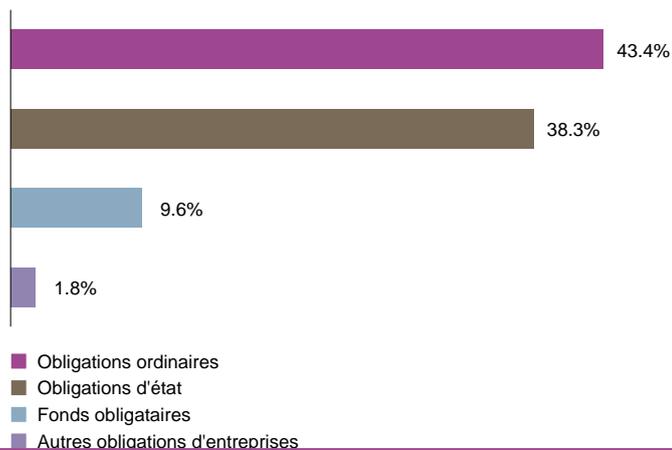
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

UFF GLOBAL OBLIGATIONS (part A)

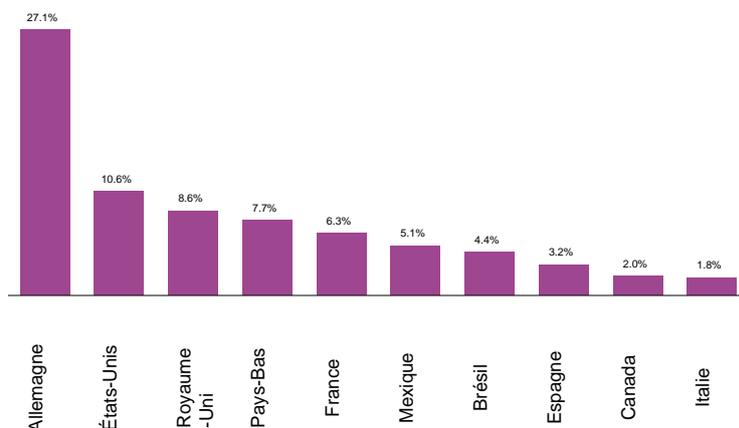
Obligations et autres titres de créance internationaux



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 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 Fonds | 0.90% | 1.33% | -1.01% | 0.86% | 0.28% | 1.27% | | | | | | | 3.66% |
| 2024 Fonds | -0.85% | 1.01% | 1.31% | -1.34% | 0.32% | -0.50% | 0.67% | -0.55% | 0.96% | -0.54% | 0.61% | -1.12% | -0.05% |
| 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% |

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

Commentaire de gestion

Le mois de juin a offert un contexte globalement positif pour les marchés obligataires. Les marchés à risque ont continué à bénéficier de la résilience des données économiques, montrant peu de signes d'un impact négatif marqué lié à l'incertitude des tarifs. De plus, l'administration Trump a orienté son attention vers des mesures favorables à la croissance, comme le projet de loi fiscale, ce qui a également permis au S&P 500 d'atteindre un nouveau sommet historique à la fin du mois. Les marges de crédit se sont également resserrées, avec des marges de qualité investment grade réduites de 4 points de base aux États-Unis et de 6 points de base dans la zone euro. Ces développements ont été soutenus par des données telles que le marché du travail américain, avec des créations d'emplois supérieures aux attentes et un taux de chômage stable à 4,2 %, tandis que les indicateurs de sentiment des consommateurs ont rebondi avec l'assouplissement des conditions financières.

Pour les marchés des taux d'intérêt, la tendance de l'inflation observée dans l'IPC américain a surpris avec une inflation de base à +0,1% MoM contre +0,3% attendu, et une inflation supercore, qui inclut les composants les plus stables, signalant également une amélioration. Dans ce contexte, les rendements à 10 ans aux États-Unis ont baissé de 17 points de base, représentant une surperformance par rapport aux emprunts allemands, en hausse de 11 points de base. La volatilité devrait perdurer, principalement en raison des contre-pieds de l'administration Trump plutôt que des fondamentaux économiques, qui restent solides. Avec l'assouplissement des conditions financières et la reprise des marchés boursiers, le sentiment des consommateurs devrait s'améliorer, surtout avec l'administration Trump qui s'oriente vers un régime tarifaire moins extrême.

Nous pensons qu'investir dans les segments à revenu élevé des marchés de crédit est judicieux pour bénéficier de rendements attractifs, car le risque d'un atterrissage brutal a diminué. Les portefeuilles équilibrés avec une durée de taux d'intérêt peuvent offrir une protection en période de stress, dans un contexte de volatilité politique et géopolitique. La Fed pourrait bientôt assouplir sa politique, comme le suggèrent les récents commentaires de membres clés, évoquant une possible baisse des taux en juillet. Bien que l'inflation puisse sembler augmenter en raison des tarifs, les tendances sous-jacentes montrent une faible inflation supercore, indiquant que la Fed verra probablement cela comme un choc d'offre temporaire.

En juin, l'exposition crédit a été globalement inchangée. Nous avons continué d'augmenter l'exposition aux taux d'intérêt, celle-ci passant de 3.2 années à 4.7 années via les taux américains notamment en raison des signaux positifs envoyés par les données macroéconomiques qui tendent à indiquer que les tensions inflationnistes décroissent permettant à la Fed de conserver un biais accommodant.

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.



UFF GLOBAL OBLIGATIONS (part A)

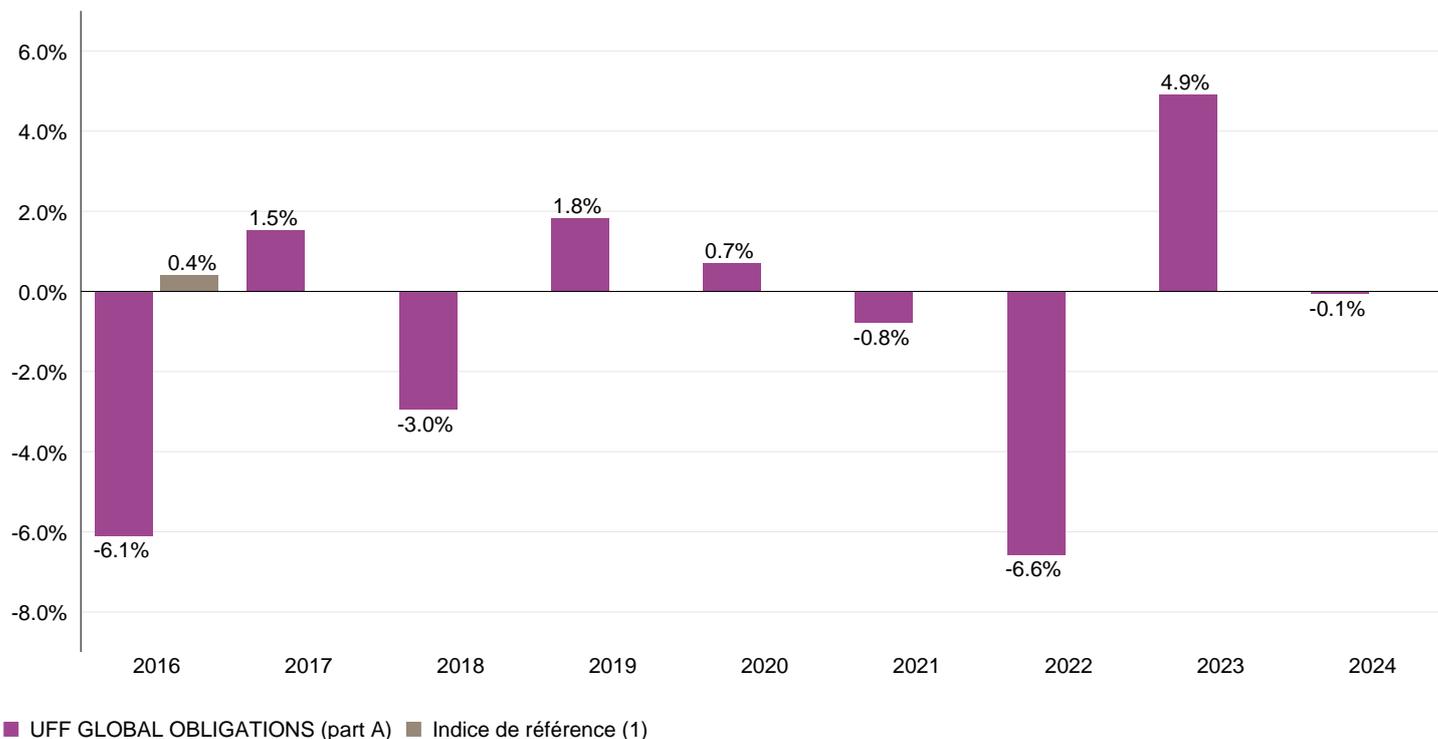
Obligations et autres titres de créance internationaux



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 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.



YouTube www.myria-am.com

Rapport de gestion - juin 2025