

# UFF OBLIGATIONS PRUDENCE (part N)

Myria AM

## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif d'obtenir sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à €STR + 0,95%, nette des frais de gestion réels.

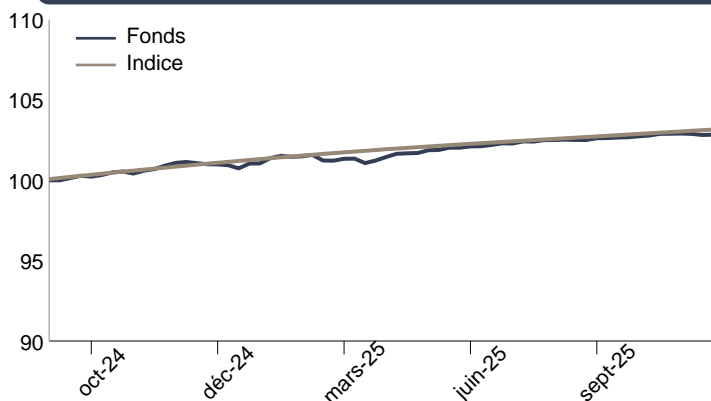
## Profil de risque



## Chiffres clés au 28/11/2025

Valeur liquidative	102.93 €	Nombre de positions	15
Actif net du fonds	244.98 M€	Taux d'investissement	99.39%

## Evolution de la performance



L'indicateur de référence est l'€STR (Euro Short Term Rate).

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Ofi Invest Isr	Ofi Invest Isr
Ram Tacii-Strata Cre	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Union Moneplus	0.01%	Carmignac-Securite-F	-0.01%
Tikehau Sh Du	0.01%	Qcf Bond Investment	-0.01%
Bnp Ins Eur	0.01%	Carmignac Ptf Unc	-0.00%
Lyxor Euro Gov	0.01%	Ram Tacii-Strata Cre	-0.00%
Ofi Invest Isr	0.01%	Hugau Obli 1-3	-0.00%
<b>Total</b>	<b>0.06%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.02%</b>

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400OYG7	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	1.5
Date de création :	02/09/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.05%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	1%
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			10% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

## Gérant financier

Myria AM

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.02%	0.15%	-0.17%
YTD	1.91%	2.06%	-0.15%
3 mois	0.37%	0.49%	-0.12%
6 mois	0.89%	0.99%	-0.09%
1 an	1.89%	2.34%	-0.45%
3 ans	-	-	-
Création	2.93%	3.18%	-0.25%

## Indicateurs de risque sur 1 an

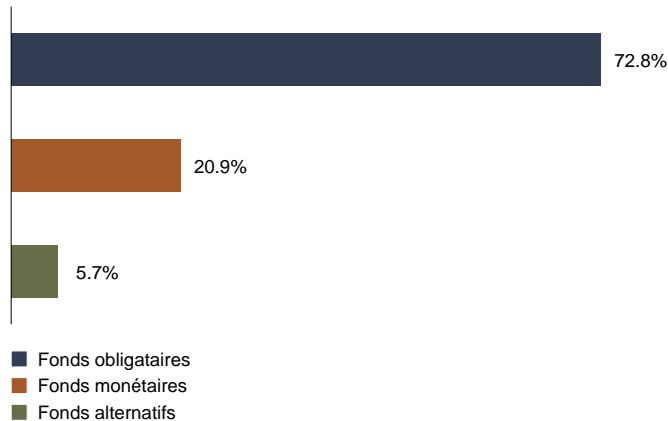
Volatilité du fonds	0.83%	Ratio de Sharpe	-0.54
Volatilité de l'indice	0.06%	Ratio d'information	-0.53
Tracking Error	0.84%	Beta	-0.20

## 10 principales positions

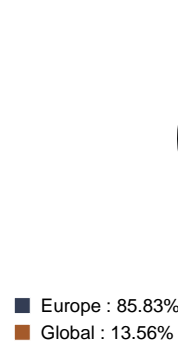
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Lyxor Euro Gov Bond	14.07%	Fonds obligataires
Bnpp Easy Esg Emu Ig	13.47%	Fonds obligataires
Union Moneplus	8.55%	Fonds monétaires
Bnp Ins Eur 3M St Vn	8.45%	Fonds monétaires
Hugau Obli 1-3	8.04%	Fonds obligataires
Tikehau Sh Du Fd-I C	7.95%	Fonds obligataires
Nb Ultra Short Term	7.94%	Fonds obligataires
Carmignac-Securite-F	7.22%	Fonds obligataires
Jan Hnd-Uk Ab Re-lea	5.73%	Fonds alternatifs
Carmignac Ptf Unc Cr	4.12%	Fonds obligataires
<b>Total</b>	<b>85.55%</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.

## Répartition par stratégies



## Répartition par zones géographiques



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2025</b> Fonds	0.31%	0.34%	-0.30%	0.37%	0.29%	0.18%	0.24%	0.10%	0.15%	0.24%	-0.02%		1.91%
Indice	0.25%	0.21%	0.22%	0.20%	0.18%	0.17%	0.17%	0.16%	0.17%	0.17%	0.15%		2.06%
<b>2024</b> Fonds									0.28%	0.11%	0.63%	-0.02%	1.00%
Indice									0.28%	0.29%	0.26%	0.27%	1.10%

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

## Commentaire de gestion

Le mois de novembre 2025 a permis aux marchés financiers de reprendre leur souffle, même si la volatilité a connu un regain de vigueur. En effet, les craintes des opérateurs ont finalement éclipsé les résultats des entreprises du secteur de l'intelligence artificielle, tandis que la géopolitique est restée omniprésente dans l'actualité.

Concernant la possible révolution industrielle que représente l'IA, la bataille a fait rage sur le Nasdaq entre les différents acteurs du secteur. Tout d'abord, Meta a continué de pâtir des investissements annoncés le mois dernier, mais le fait qu'elle puisse collaborer plus étroitement avec Alphabet a provoqué un rebond violent du titre, qui avait perdu jusqu'à 25 % par rapport à son sommet atteint au mois d'août et qui termine le mois au même niveau qu'à la fin octobre. Sans surprise, la maison-mère de Google a su tirer profit de ces informations et affiche une progression impressionnante de plus de 10 % pour le quatrième mois consécutif, portant ainsi sa hausse sur le second semestre à plus de 80 %.

Mais c'est sans conteste Nvidia qui a connu le parcours le plus chaotique, alors qu'elle a été la première entreprise à dépasser les 5 000 milliards de dollars de capitalisation boursière. L'annonce de résultats une nouvelle fois bien meilleurs qu'attendus n'a pas été bien accueillie par les investisseurs. En effet, ceux-ci s'interrogent sur la manière de rentabiliser des investissements extrêmement lourds et de plus en plus financés par de la dette émise par des véhicules spécifiquement créés à cet effet et ne figurant pas au bilan des géants du secteur. Ainsi, malgré des chiffres époustouflants, le titre phare du Nasdaq perd plus de 12 % sur le mois, effaçant plus de 700 milliards de dollars de capitalisation boursière.

Sur le plan géopolitique, c'est la volonté affichée par l'administration américaine de parvenir à un cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine, coûte que coûte, qui a dominé l'actualité, même si le plan américain semble reprendre l'ensemble des points revendiqués par Vladimir Poutine. Ce plan de paix, peu favorable aux Ukrainiens, est devenu la base des négociations, laissant une nouvelle fois les Européens sur place et empêtrés dans leur volonté de soutenir l'Ukraine sans véritablement s'engager dans une épreuve de force qu'ils considèrent comme très, voire trop, risquée.

Dans ce contexte, le marché affiche des performances étonnamment stables sur le mois, même si ce surplace masque en réalité une grande nervosité. Le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 présentent des performances tout juste positives, tandis que le Stoxx 600 progresse de près de 1 %, tiré par les sociétés pharmaceutiques, notamment suisses, et par les banques. Aux États-Unis, le S&P 500 cède quelques dixièmes de pour cent, tandis que le Nasdaq Composite recule plus franchement, d'environ 2 %.

Sur le front obligataire, les taux des emprunts d'État français, allemand et américain évoluent peu, tandis que les indices de crédit les plus risqués progressent légèrement malgré certains événements clairement identifiés.

Enfin, l'euro reste ferme face au dollar américain et encore davantage face à la devise japonaise. C'est la première fois depuis l'entrée en vigueur de la monnaie unique qu'il faut plus de 180 yens pour acheter un euro.

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.

## 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 2025.

*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 Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.*

