

UFF OBLIGATIONS DIVERSIFIEES (part M)

Myria AM

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.

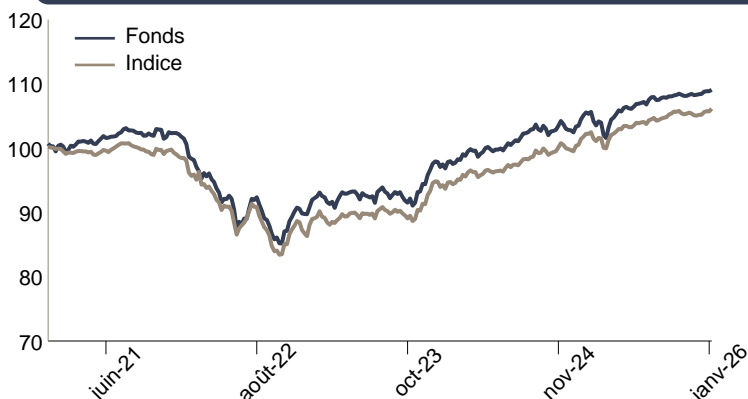
Profil de risque



Chiffres clés au 30/01/2026

Valeur liquidative	1012.33 €	Nombre de positions	21
Actif net du fonds	151.73 M€	Taux d'investissement	99.53%

Evolution de la performance



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).

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.57%	0.76%	-0.19%
YTD	0.57%	0.76%	-0.19%
3 mois	0.55%	0.32%	0.23%
6 mois	1.69%	1.86%	-0.17%
1 an	4.40%	4.63%	-0.23%
3 ans	18.20%	19.09%	-0.88%
5 ans	9.63%	6.26%	3.37%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	3.67%	Ratio de Sharpe	0.61
Volatilité de l'indice	2.85%	Ratio d'information	-0.19
Tracking Error	1.22%	Beta	1.24

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Omnibond - Eur	Axa World-Eur Cr
Oddo-Bhf Eur Cr	Bnpp Fds GI
M Convertibles	

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Ofi Euro High Yield-	18.98%	Fonds obligataires
Ofi Invest Esg Alpha	18.91%	Fonds obligataires
Lbpam Isr Absol Ret	7.13%	Fonds obligataires
Dnca Invest - Alpha	7.04%	Fonds obligataires
Nomura Id-Corp Hyd B	5.60%	Fonds obligataires
Nb Brm Euro Bond Ab	5.53%	Fonds obligataires
Omnibond - Eur	3.63%	Fonds obligataires
Bnpp Fds GI Abs Re B	3.50%	Fonds alternatifs
Ivz Eur Clo Ucuts Et	2.86%	Fonds obligataires
Qcf Bond Investment	2.85%	Fonds obligataires
Total	76.04%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Ofi Invest Esg	0.14%	M Convertibles	-0.00%
Ofi Euro High	0.08%	Oddo-Bhf Eur Cr	-0.00%
Axa World-Eur Cr	0.04%		
Nb Brm Euro	0.04%		
Nomura Id-Corp Hyd	0.04%		
Total	0.34%	Total	-0.00%

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR0007037833	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	3 ans
Date de création :	29/11/1999	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	0.50%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	0.6%
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

Gérant financier

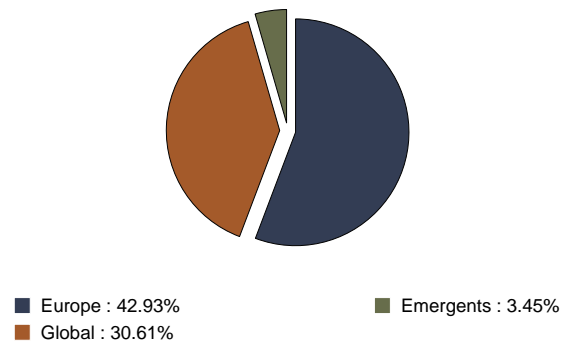
Myria AM

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

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026 Fonds	0.57%												0.57%
Indice	0.76%												0.76%
2025 Fonds	1.50%	1.12%	-2.00%	0.89%	1.73%	0.19%	0.76%	0.20%	0.42%	0.50%	-0.16%	0.15%	5.36%
Indice	1.44%	1.03%	-1.31%	0.95%	1.31%	0.13%	0.60%	0.07%	0.75%	0.70%	-0.24%	-0.19%	5.34%
2024 Fonds	0.56%	-0.41%	1.88%	-0.88%	0.55%	0.13%	1.81%	0.87%	1.11%	-1.40%	1.43%	-0.52%	5.19%
Indice	0.41%	-0.27%	1.71%	-0.99%	0.64%	0.16%	1.56%	0.49%	1.21%	-0.74%	1.34%	-0.12%	5.50%
2023 Fonds	2.84%	-0.82%	1.12%	0.65%	-0.42%	-0.24%	1.58%	-0.73%	-1.57%	0.17%	3.68%	2.60%	9.06%
Indice	3.26%	-0.94%	0.95%	0.81%	-0.22%	0.19%	1.21%	-0.33%	-1.20%	-0.16%	3.14%	2.81%	9.82%
2022 Fonds	-1.89%	-3.34%	-1.11%	-3.02%	-0.74%	-5.00%	4.95%	-3.40%	-3.55%	1.30%	3.80%	-0.57%	-12.33%
Indice	-1.32%	-2.51%	-1.20%	-2.74%	-1.23%	-3.49%	4.70%	-4.23%	-4.04%	1.26%	3.60%	-2.02%	-12.85%
2021 Fonds	-0.51%	-0.10%	1.33%	0.12%	0.15%	0.61%	0.84%	0.20%	-0.65%	-0.07%	-0.53%	0.96%	2.35%
Indice	-0.12%	-0.77%	0.21%	0.02%	-0.14%	0.41%	1.14%	-0.41%	-0.64%	-0.74%	0.19%	-0.11%	-0.97%

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

Commentaire de gestion

Décidément, les mois se suivent et se ressemblent sur les indices des marchés actions, qui bénéficient toujours de la bienveillance des investisseurs. Néanmoins, la hausse de janvier cache de très larges fluctuations sur les cours de certaines valeurs ayant publié leurs résultats.

Sur le front géopolitique et politique, c'est toujours l'administration Trump qui occupe tout l'espace médiatique disponible. Entre les bavures de l'ICE, la police américaine de l'immigration qui adopte des comportements de milice, et les menaces d'intervention armée en Iran, on en viendrait presque à oublier que Sébastien Lecornu a réussi son pari de faire passer un budget sans majorité, avec un effet très visible sur les taux d'intérêt français.

Sur le front financier, en revanche, l'actualité des entreprises a été très riche, avec de nombreuses chausse-trappes dans lesquelles il ne fallait pas tomber. Par exemple, les résultats de Richemont le 15 janvier avaient déjà eu l'effet d'une douche froide sur l'ensemble du secteur du luxe en Europe et la prudence affichée par l'état-major de LVMH pour 2026, lors de la présentation des résultats annuels le 27 janvier, n'a non seulement rien arrangé, mais a complètement remis en cause le redressement boursier du groupe. Outre-Atlantique, l'annonce le même jour des résultats de Microsoft et de Meta s'est traduite par des réactions diamétralement opposées. Si Meta a rassuré les investisseurs sur sa capacité à autofinancer ses investissements liés à l'IA et a vu son titre progresser de plus de 10 %, cela n'a pas été le cas du créateur de Windows, qui a été lourdement sanctionné par une baisse de 10 %.

Enfin, les métaux précieux ont sans nul doute constitué le point d'orgue des marchés financiers en janvier, avec un rallye hallucinant suivi d'un effondrement fracassant le dernier jour du mois, date à laquelle le successeur de Jerome Powell à la tête de la Fed, Kevin Warsh, banquier central à la réputation sans tache, a été dévoilé par le président Trump. En effet, l'or a progressé de plus de 25 % sur les quatre premières semaines de 2026, avant de reperdre près de 10 % lors des deux derniers jours. Sur la même période, l'argent, quant à lui, a gagné 63 % avant de reperdre 27 % en fin de mois, ramenant sa progression à un robuste 19 % en 2026. Ces mouvements erratiques et ultra-spéculatifs devront être analysés tout au long de l'année, mais il apparaît que, si bulle spéculative il y a, elle concerne davantage les métaux que l'intelligence artificielle, et qu'elle a déjà commencé à se dégonfler.

Dans ce contexte, les marchés actions s'affichent une nouvelle fois en progression, à quelques rares exceptions près : si le CAC 40 s'effrite de 0,3 %, l'Eurostoxx 50 et le Stoxx 600 progressent de près de 3 % chacun, tirés par les matières premières, les banques et les services aux collectivités. Aux États-Unis, le Nasdaq et le S&P 500 s'adjugent entre 1 % et 1,5 %.

Les marchés obligataires européens tirent leur épingle du jeu, notamment grâce à la France, qui parvient à rassurer les investisseurs sur sa capacité à disposer d'un budget pour 2026. Le taux de l'OAT à 10 ans régresse d'une quinzaine de points de base, ramenant le surcroît de rémunération par rapport au taux allemand de même maturité à moins de 60 points de base. En revanche, aux États-Unis, le taux à 10 ans franchit à nouveau la barre des 4,20 %, dans un contexte de repentification de la courbe des taux. Au Japon, les taux à 10 ans et à 30 ans s'affichent respectivement à 2,25 % et 3,65 %, des niveaux inédits depuis la fin du siècle dernier.

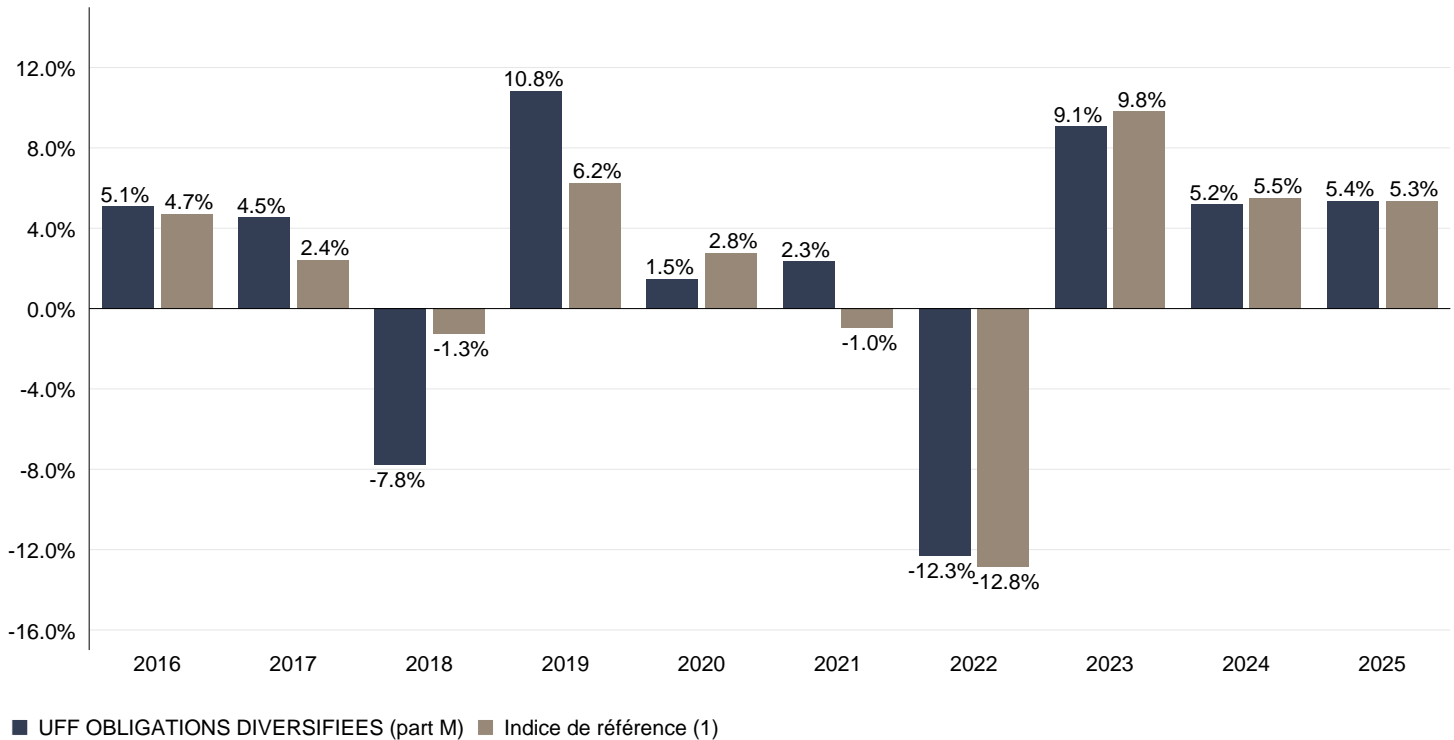
Enfin, l'euro poursuit sa progression face au dollar et gagne à nouveau 1 %, tandis qu'il perd quelques dixièmes de pourcent face au yen.

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.

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années 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) 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).

Date de création : 29/11/1999

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.