

UFF PERFORMANCE ABSOLUE (part I)



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de d'obtenir sur la période de placement recommandée de trois (3) ans, une performance, nette de frais, supérieure à €STER + 1,64% au travers d'une gestion active et discrétionnaire.

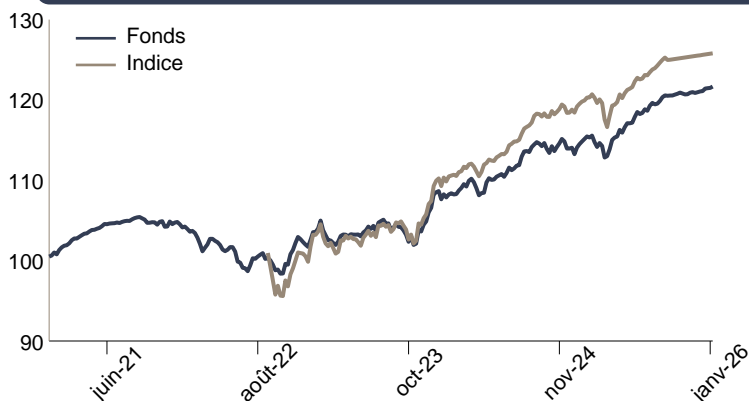
Profil de risque



Chiffres clés au 30/01/2026

Valeur liquidative	131.74 €	Nombre de positions	20
Actif net du fonds	63.00 M€	Taux d'investissement	99.19%

Evolution de la performance



Myria AM a repris la gestion du fonds le 01/10/2025. L'indice de référence est l'ESTER depuis le 01/10/2025. Avant, l'indice était composé à 20 % du MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return (MXWOHEUR Index) + 40 % Indice ICE BofA Global High Yield Index Total Return hedged in EUR (HW00 index) + 40 % Indice JP EMBI Global Diversified Hedged EUR (JPGCHECP Index).

Principaux mouvements

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

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Axa World-Eur Cr	0.07%		
Nb Brm Euro	0.05%		
Helium-Helium Perfor	0.05%		
Dnca Invest -	0.03%		
Pareto-Nordic Corp B	0.03%		
Total	0.24%	Total	0.00%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.46%	0.16%	0.30%
YTD	0.46%	0.16%	0.30%
3 mois	0.62%	0.49%	0.13%
6 mois	2.35%	2.06%	0.29%
1 an	5.95%	5.01%	0.94%
3 ans	17.09%	21.54%	-4.45%
5 ans	20.72%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	2.60%	Ratio de Sharpe	1.46
Volatilité de l'indice	3.02%	Ratio d'information	0.67
Tracking Error	1.41%	Beta	0.76

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Axa World-Eur Cr Tot	7.18%	Fonds obligataires
Helium-Helium Perfor	7.14%	Fonds alternatifs
Groupma Alpha Fx Inc	7.09%	Fonds obligataires
Jan Hnd-Uk Ab Re-lea	6.77%	Fonds alternatifs
Candr Bonds-Cred Opp	6.76%	Fonds obligataires
Nb Brm Euro Bond Ab	6.75%	Fonds obligataires
Dnca Invest - Alpha	6.75%	Fonds obligataires
Bnpp Fds Gl Abs Re B	6.55%	Fonds alternatifs
Pareto-Nordic Corp B	4.86%	Fonds obligataires
Lbpam Isr Absol Ret	4.83%	Fonds obligataires
Total	64.68%	

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR0013202637	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	3 ans
Date de création :	14/11/2016	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

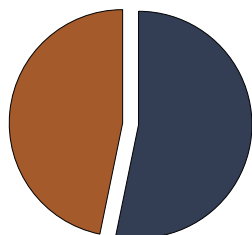
Gérant financier



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.

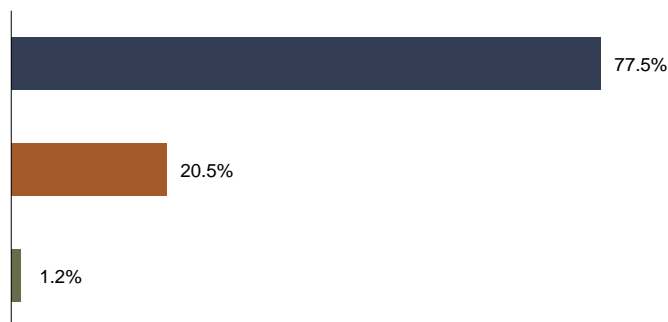
UFF PERFORMANCE ABSOLUE (part I)

Répartition par zones géographiques



■ Europe : 52.79%
■ Global : 46.40%

Répartition par stratégies



■ Fonds obligataires
■ Fonds alternatifs
■ Fonds monétaires

Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026 Fonds	0.46%												0.46%
Indice	0.16%												0.16%
2025 Fonds	0.80%	0.64%	-1.13%	0.82%	1.23%	1.29%	0.65%	0.56%	0.83%	0.31%	-0.02%	0.18%	6.32%
Indice	1.08%	0.76%	-0.98%	-0.25%	1.36%	1.39%	0.60%	0.82%	0.57%	0.17%	0.15%	0.18%	5.98%
2024 Fonds	-0.09%	0.20%	1.32%	-1.58%	1.52%	0.30%	1.55%	1.33%	1.06%	-1.25%	1.05%	-0.59%	4.84%
Indice	0.33%	0.35%	0.97%	-0.81%	1.12%	0.74%	1.67%	1.32%	1.46%	-0.37%	0.82%	-0.29%	7.51%
2023 Fonds	2.15%	-1.38%	0.59%	0.21%	-0.13%	1.14%	0.82%	-0.50%	-1.38%	-0.83%	3.15%	2.90%	6.82%
Indice	3.65%	-1.38%	0.42%	0.47%	-0.75%	1.25%	1.23%	-0.02%	-0.83%	-1.07%	3.87%	3.28%	10.39%
2022 Fonds	-0.90%	-1.16%	0.05%	-0.75%	-0.29%	-2.50%	1.19%	0.34%	-1.83%	0.84%	2.86%	-0.74%	-2.95%
Indice										1.66%	2.97%	-0.39%	4.27%
2021 Fonds	0.79%	1.13%	0.90%	0.77%	0.51%	0.43%	0.20%	0.33%	-0.03%	-0.36%	-0.68%	0.73%	4.81%

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 effacement 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.

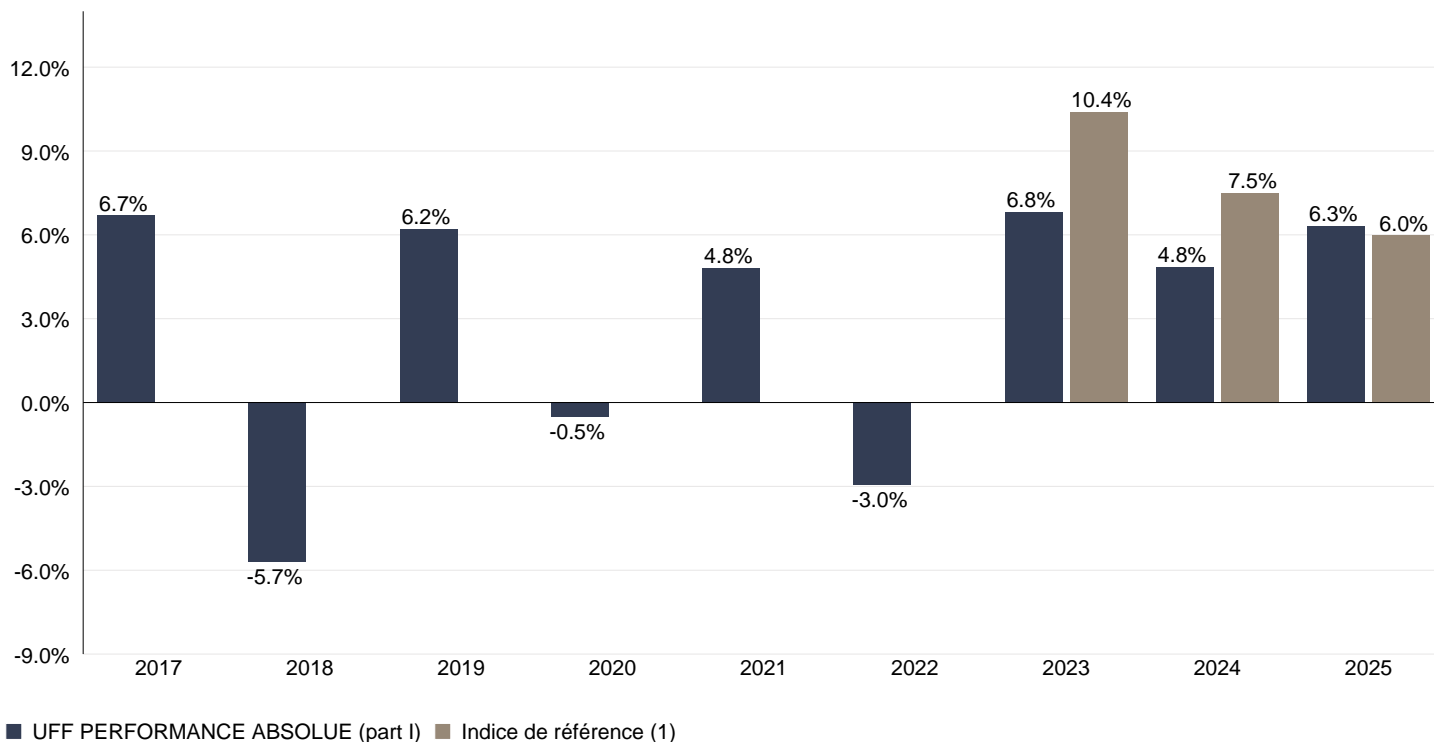
Enfin, l'euro poursuit sa progression face au dollar et gagne à nouveau 1 %, tandis qu'il perd quelques dixièmes de pourcent face au yen.

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 depuis sa création le 14/11/2016 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 de référence est l'ESTER depuis le 01/10/2025. Avant, l'indice était composé à 20 % du MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return (MXWOHEUR Index) + 40 % Indice ICE BofA Global High Yield Index Total Return hedged in EUR (HW00 index) + 40 % Indice JP EMBI Global Diversified Hedged EUR (JPGCHECP Index).

Date de création : 14/11/2016

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.