

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.

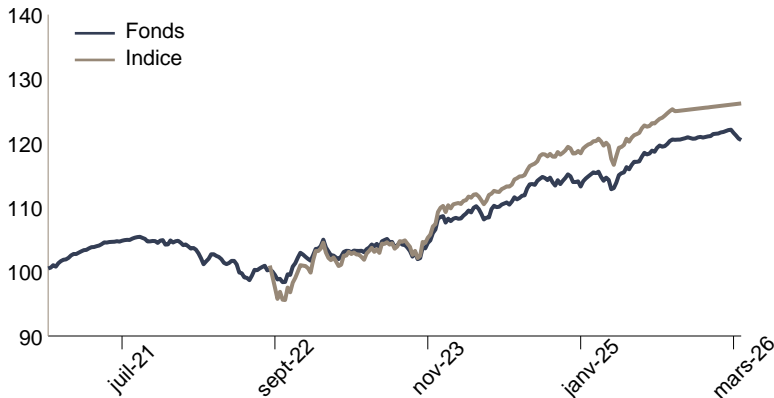
Profil de risque



Chiffres clés au 31/03/2026

Valeur liquidative	130.53 €	Nombre de positions	19
Actif net du fonds	61.17 M€	Taux d'investissement	99.88%

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).

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.26%	0.17%	-1.44%
YTD	-0.47%	0.48%	-0.95%
3 mois	-0.47%	0.48%	-0.95%
6 mois	0.01%	0.98%	-0.97%
1 an	5.51%	5.60%	-0.09%
3 ans	16.95%	23.12%	-6.17%
5 ans	17.22%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	2.47%	Ratio de Sharpe	1.41
Volatilité de l'indice	2.85%	Ratio d'information	-0.06
Tracking Error	1.54%	Beta	0.73

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
	Union Moneplus

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Helium-Helium Perfor	7.37%	Fonds alternatifs
Groupma Alpha Fx Inc	7.29%	Fonds obligataires
Omnibond - Eur	7.00%	Fonds obligataires
Jan Hnd-Uk Ab Re-lea	6.95%	Fonds alternatifs
Candr Bonds-Cred Opp	6.89%	Fonds obligataires
Dnca Invest - Alpha	6.88%	Fonds obligataires
Nb Brm Euro Bond Ab	6.82%	Fonds obligataires
Bnpp Fds Gl Abs Re B	6.65%	Fonds alternatifs
Pareto-Nordic Corp B	5.01%	Fonds obligataires
Ivz Eur Clo Ucits Et	4.98%	Fonds obligataires
Total	65.85%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Twelve Cat Bond-I	0.01%	Omnibond - Eur	-0.24%
Hsz Gp Fd	0.00%	Nb Brm Euro	-0.16%
Ult S/T Bonds	0.00%	Dnca Invest -	-0.12%
Union Moneplus	0.00%	Bnpp Fds Gl	-0.11%
		Candr Bonds-Cred Opp	-0.08%
Total	0.02%	Total	-0.72%

Caractéristiques de la part

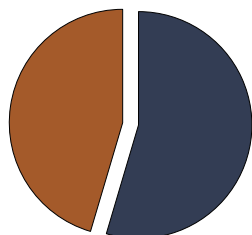
Code ISIN :	FR0013202637	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	3 ans
Date de création :	14/11/2016	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	0.50%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	0.6%
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

Gérant financier

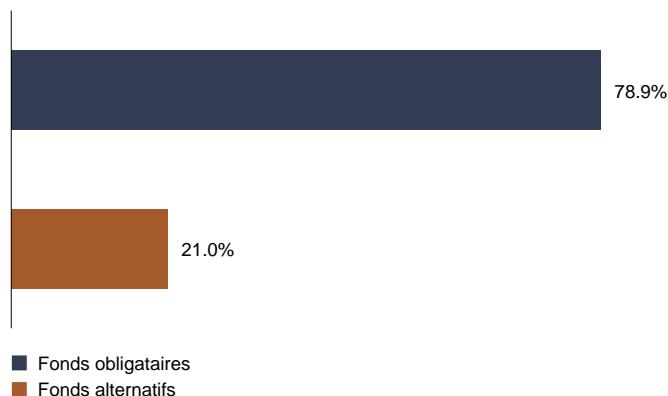


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

Répartition par zones géographiques



Répartition par stratégies



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026 Fonds	0.46%	0.35%	-1.26%										-0.47%
Indice	0.16%	0.15%	0.17%										0.48%
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

Le mois de février s'est achevé avec le déclenchement de la guerre menée par la coalition américano-israélienne contre le régime des mollahs iraniens. Cet événement géopolitique majeur a largement dicté l'évolution des marchés financiers au cours du mois de mars. Il est donc pertinent d'en analyser les effets sur les marchés actions à travers les différentes régions du monde.

Tout d'abord, les marchés asiatiques ont été les plus fortement pénalisés durant cette période. Cela s'explique notamment par leur forte dépendance énergétique. Une grande partie du pétrole mondial transite en effet par le détroit d'Ormuz à destination de l'Asie. Or, dès le début du conflit, le prix du baril de brut a bondi de plus de 70%, ce qui a pesé lourdement sur les économies de la région. En conséquence, les principaux indices boursiers asiatiques ont reculé, avec une baisse de plus de 13% en dollars pour l'indice représentatif du continent.

En Europe, la situation a également été marquée par une forte incertitude. Les hésitations des pays européens quant à leur soutien à l'opération militaire ont alimenté le doute des investisseurs. Cette incertitude s'est traduite par une baisse des marchés : l'Euro Stoxx 50 et le CAC 40 ont ainsi perdu plus de 9% sur le mois de mars.

Cependant, derrière cette tendance globale, les performances varient fortement selon les secteurs. Les entreprises liées à l'énergie ont bénéficié de la hausse des prix du pétrole : l'indice Euro Stoxx Oil & Gas progresse de 9% sur le mois et le MSCI Europe Energy (incluant les pétrolières britanniques) affiche même une hausse de 22% sur la même période, les deux bondissant sur le trimestre d'une quarantaine de pourcents. Le secteur de la défense résiste relativement bien, avec une baisse limitée à moins de 7%, bien que les performances des entreprises soient contrastées, Rheinmetall perdant 13% quand Leonardo progresse de 2%. À l'inverse, les secteurs plus sensibles à la consommation, comme le luxe, ont été durement touchés. Le secteur des biens de consommation discrétionnaire recule de plus de 10%, avec des baisses particulièrement marquées pour certaines grandes valeurs ; comme Hermès qui plonge de plus de 20% au mois de mars 2026.

Du côté des États-Unis, les marchés ont fait preuve d'une plus grande résilience. Malgré un choc pétrolier d'une ampleur inédite depuis les années 1970 et un prix du pétrole WTI dépassant les 100 dollars à plusieurs reprises, les grands indices ont relativement bien tenu. Le S&P 500 et le Nasdaq reculent de moins de 5% sur le mois. Là encore, les écarts entre secteurs sont importants : certains, comme l'habillement, chutent fortement (-24%), tandis que d'autres, comme la chimie de base, profitent de la situation (+33%). Enfin, on notera que l'indice boursier de Tel-Aviv ne recule que de moins de 1% en shekel israélien.

Sur les marchés obligataires, le choc a également été significatif. Les taux d'intérêt ont augmenté de manière généralisée, en particulier sur les maturités courtes (jusqu'à 5 ans). Cette hausse des taux a entraîné une baisse des prix des obligations. Les indices obligataires enregistrent ainsi des performances négatives, qu'il s'agisse du crédit européen (-2.3%), des obligations souveraines (-3%) ou du segment à haut rendement (-2.5%).

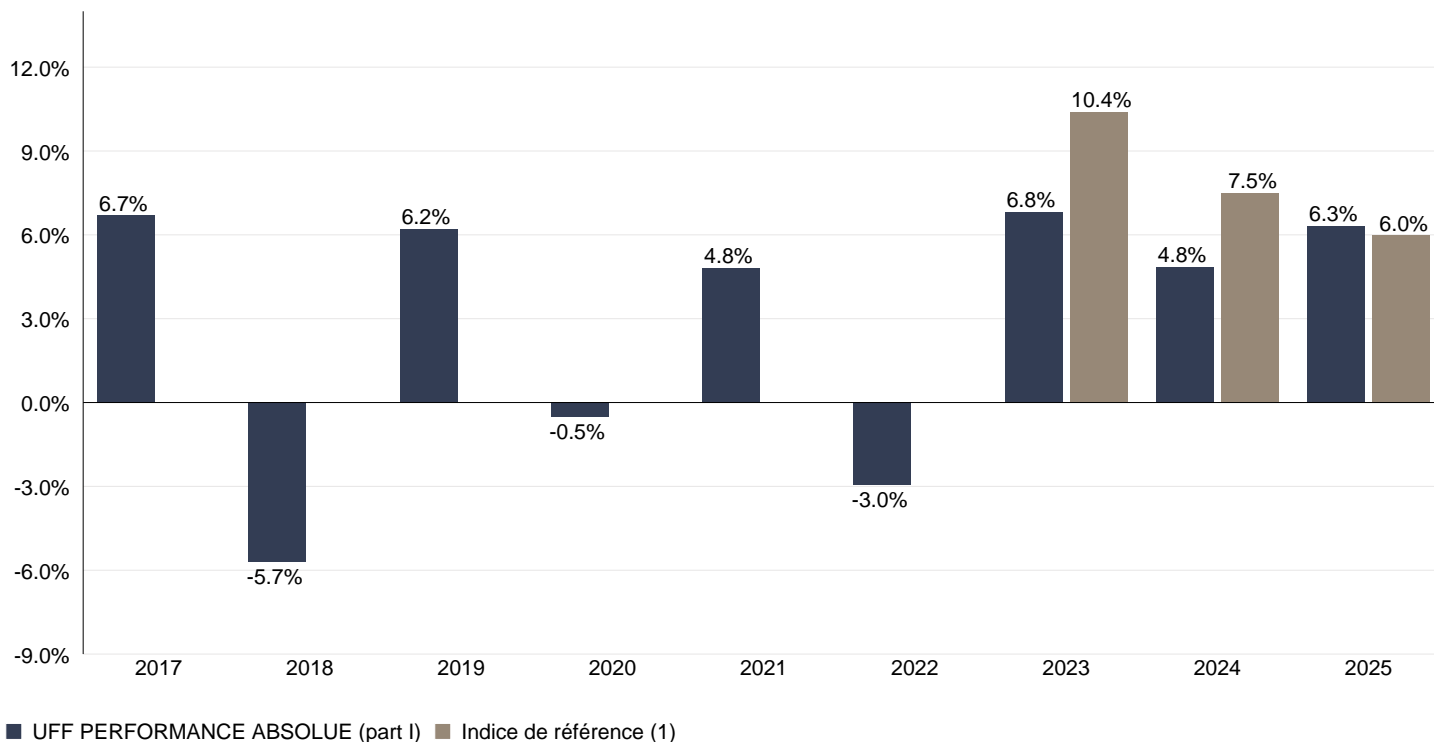
Enfin, sur le marché des changes, l'euro s'est déprécié face au dollar, reculant de plus de 2%. En revanche, il ne baisse que légèrement face au yen, ce qui peut surprendre, ce dernier jouant habituellement un rôle de valeur refuge en période de crise.

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.