

UFF ALPHA BONDS (part CT)



Objectif de gestion du fonds maître Dnca Invest Alpha Bonds

Le FCP a pour objectif d'offrir sur la durée recommandée supérieure à trois ans, une performance supérieure, nette de tout frais, à celle de l'indice €STER majoré de 2,10%. Cet objectif de performance est recherché en l'associant à une volatilité annuelle inférieure à 5%. dans les conditions normales de marché. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG).

Profil de risque



Chiffres clés au 31/12/2025

Valeur liquidative	97.13 €
Actif net du fonds	109.10 M€
Actif net du maître	25623.00 M€

Evolution de la performance



Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF GLOBAL OBLIGATIONS CT (part C) FR0010801241 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ALPHA BONDS (part CT) » le 30/04/2025. Depuis le 01/10/2025, le fonds maître est DNCA Invest Alpha Bonds (part SI). L'indice de référence a été supprimé le 04/07/2017. Avant l'indice était composé à 15% de l'Eurostoxx DR et à 85% de l'Eonia.

Contributions à la performance du fonds maître

Libellé	contribution (%)
Forex	0.07%
Pays émergents	0.06%
Liquidités et autres	0.05%
Courbe de taux	0.04%
Crédit	0.00%
Taux réels	-0.02%
Point mort d'inflation	-0.04%
Taux nominaux G10	-0.18%

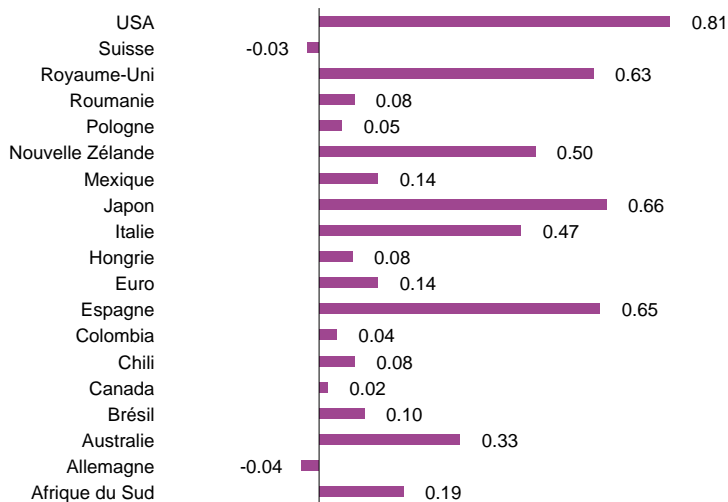
Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.28%	-	-
YTD	5.32%	-	-
3 mois	0.51%	-	-
6 mois	1.61%	-	-
1 an	5.32%	-	-
3 ans	10.48%	-	-
5 ans	2.41%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	2.93%	Ratio de Sharpe	1.05
Volatilité de l'indice	0.00%	Ratio d'information	-
Tracking Error	3.02%	Beta	-

Sensibilité taux par pays du fonds maître



Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR001400UWFO	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	3 ans
Date de création :	29/04/2025	Droit d'entrée (max) :	1.50%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.00%
Centralisation :	11:00	Frais de gestion indirect (max) :	0.5%
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

Gérant financier du fonds maître

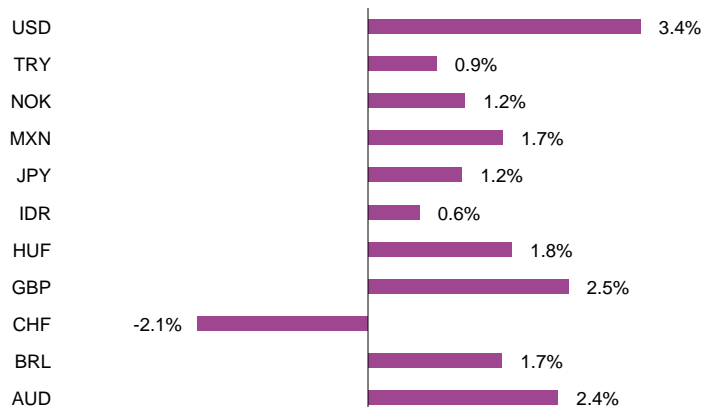


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

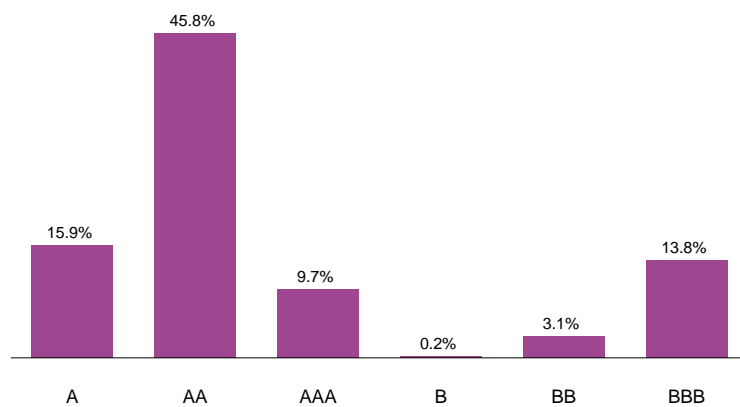
UFF ALPHA BONDS (part CT)



Exposition devise du fonds maître



Exposition par notation du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2025 Fonds	0.91%	1.32%	-1.01%	0.85%	0.28%	1.27%	-0.17%	0.57%	0.70%	0.86%	-0.07%	-0.28%	5.32%
2024 Fonds	-1.65%	1.83%	1.30%	-1.61%	0.62%	-0.44%	0.34%	-0.26%	0.94%	-0.47%	0.57%	-1.13%	-0.03%
2023 Fonds	2.18%	-2.25%	-0.58%	1.05%	-0.85%	0.39%	0.43%	0.07%	-1.55%	-0.21%	2.85%	3.44%	4.92%
2022 Fonds	-1.00%	-1.61%	1.47%	-1.35%	-1.25%	-3.59%	2.19%	-0.64%	-4.17%	1.04%	2.59%	-0.19%	-6.57%
2021 Fonds	-0.25%	0.11%	-0.17%	0.13%	-0.14%	0.06%	-0.30%	-0.05%	-0.07%	-0.05%	-0.42%	0.38%	-0.78%
2020 Fonds	0.07%	-0.28%	-2.63%	1.74%	0.30%	0.67%	0.49%	0.07%	-0.48%	-0.01%	0.62%	0.18%	0.70%

Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF GLOBAL OBLIGATIONS CT (part C) FR0010801241 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ALPHA BONDS (part CT) » le 30/04/2025. 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 a été marqué par la levée du shutdown aux États-Unis. Pour autant, le brouillard statistique perdure, et nous ne disposons toujours pas de données publiques au-delà de septembre. Les publications du secteur privé confirment un ralentissement progressif du marché du travail (chômage à 4,4 % et hausse des licenciements dans certains secteurs) plutôt qu'une dégradation brutale. L'inflation demeure tenace et supérieure à la cible, soutenue par un secteur des services peu sensible à la politique monétaire. Couplée aux incertitudes des politiques migratoires et commerciales sur les prix et les salaires, l'inflation maintient la Fed sous pression, même si le marché semble finalement valider le scénario d'une baisse de taux « hawkish ».

En Europe, la dichotomie persiste entre une croissance atone dans les pays core et une périphérie résiliente, saluée par le rehaussement de la note italienne par Moody's et la croissance soutenue en Espagne. L'inflation évolue désormais autour de la cible de 2 %, nous rappelant que le rebond économique est encore loin. La barre pour une nouvelle baisse des taux en territoire accommodant reste haute, et un éventuel relèvement en 2026 nécessiterait un niveau d'inflation qui nous semble difficilement atteignable.

Outre-Manche, si le budget a évité un choc de marché immédiat, sa composition déçoit : la hausse des dépenses ciblée sur des secteurs non productifs, financée par un alourdissement de la fiscalité sur les revenus, échoue à traiter les maux structurels de l'économie britannique.

Enfin, au Japon, la vigueur de l'inflation et la faiblesse du yen remettent une hausse des taux imminente au centre du jeu.

À l'exception de quelques pays (États-Unis, Royaume-Uni...), le potentiel de performance sur la partie courte des courbes nous semble désormais limité. En Nouvelle-Zélande, bien que la banque centrale ait baissé ses taux en territoire accommodant, elle a implicitement acté la fin de son cycle d'assouplissement, envoyant les taux à la hausse sur tous les points de courbe. C'est pourquoi, malgré une rémunération qui demeure attractive sur les parties longues de courbes (10 ans), ce phénomène nous incite à la prudence.

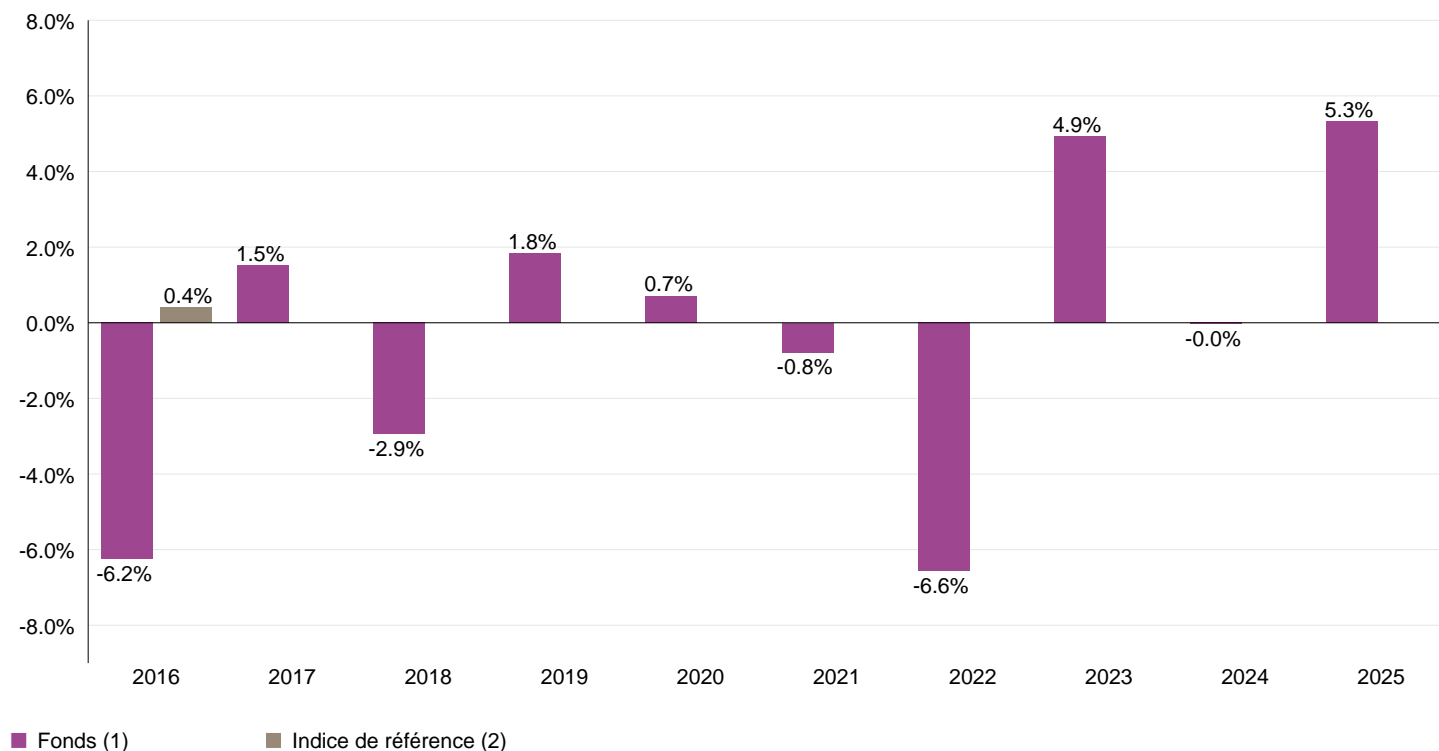
La performance sur le mois de novembre est proche de zéro. Les stratégies porteuses de durée ont globalement contribué négativement, compensées par les stratégies de change, de courbes et nos investissements sur les marchés émergents. Le rendement du portefeuille s'élève à 3.74 et nous avons légèrement baissé la durée du portefeuille sous les 5.

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) Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF GLOBAL OBLIGATIONS CT (part C) FR0010801241 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ALPHA BONDS (part CT) » le 30/04/2025.

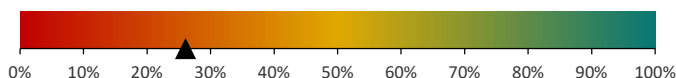
(2) Depuis le 01/10/2025, le fonds maître est DNCA Invest Alpha Bonds (part SI). L'indice de référence a été supprimé le 04/07/2017. Avant l'indice était composé à 15% de l'Eurostoxx DR et à 85% de l'Eonia.

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.

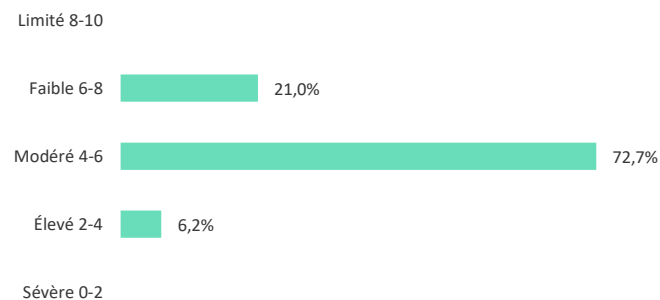
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Taux de couverture ABA⁺ (26,0%)

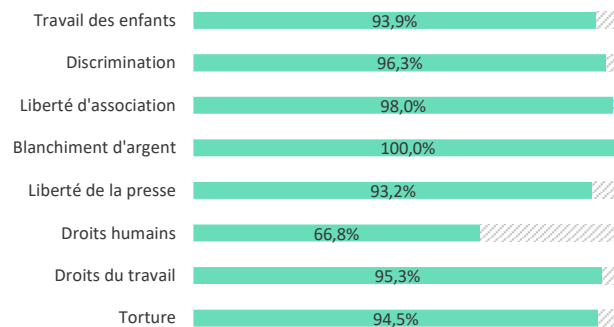


Note ESG moyenne : 5,5/10

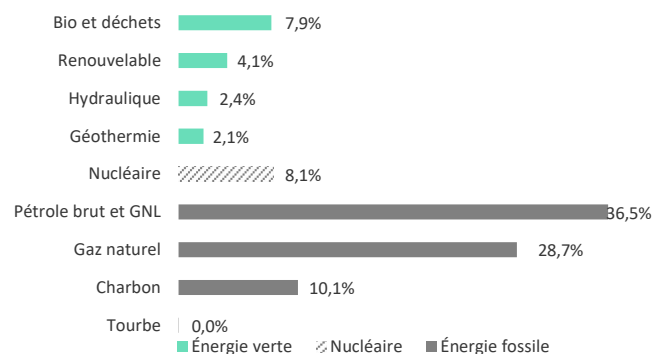
Répartition du risque ESG⁽¹⁾



Respect des standards internationaux



Répartition de la consommation énergétique



Intensité carbone

	Montant
Intensité de la production (tCO ₂ /M euros de dette)	298,7
Intensité de la production (tCO ₂ /M euros de PIB)	276,0

Engagements en faveur du développement durable

	Poids	Pays en portefeuille
Accord de Paris de l'ONU (COP 21)	100%	19
Convention biodiversité de l'ONU	70,9%	18
Sortie du charbon	73,3%	12
Signataire de l'accord de non-prolifération des armes nucléaires	87,5%	18

Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

⁽¹⁾ La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : gouvernance, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur zone géographique, 15 indicateurs sont évalués comme la vie démocratique, le changement climatique, l'éducation et l'emploi, la santé, les conditions de vie, libertés et respect des droits fondamentaux, les inégalités...

⁽²⁾ La répartition de la consommation énergétique désigne l'approvisionnement global en énergie pour toutes les activités sur le territoire du pays, à l'exclusion des soutes aériennes et maritimes internationales. Il comprend les besoins énergétiques pour la transformation de l'énergie (y compris la production d'électricité à partir de combustibles), les opérations de soutien du secteur de l'énergie lui-même, les pertes de transport et de distribution, la consommation finale d'énergie (industrie, transports, ménages, services, agriculture,...) et l'utilisation de produits de combustibles fossiles à des fins autres que l'énergie (par exemple dans l'industrie chimique). Il exclut l'aviation internationale et les soutes maritimes, mais peut inclure d'autres carburants achetés dans le pays qui sont utilisés ailleurs (par exemple, le «tourisme carburant» dans le cas du transport routier).

⁺ Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (obligations d'états) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "obligations d'états". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.