

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de rechercher, sur la durée de placement recommandée de 3 ans au moins, une performance annuelle nette de frais au moins égale à celle de l'indicateur de référence, l'€STR + 1 % capitalisé.

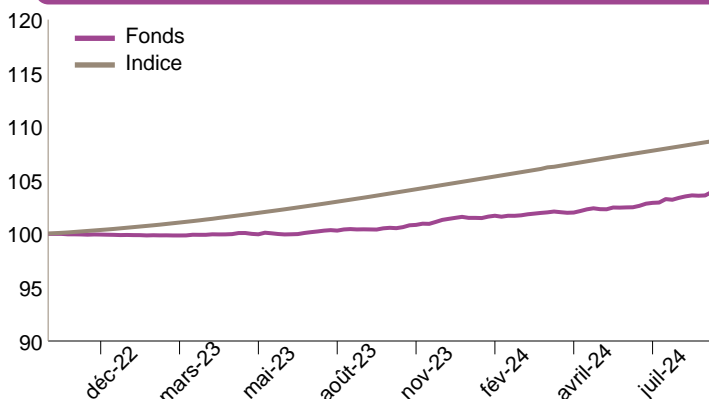
Profil de risque



Chiffres clés au 26/09/2024

Valeur liquidative	1040.50 €	Nombre de positions	69
Actif net du fonds	13.48 M€	Taux d'investissement	100.80%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence du FCP est l'€STR + 1% capitalisé quotidiennement. L'€STR (Euro Short Term Rate) est un taux représentant la référence du prix de l'argent au jour le jour sur le marché interbancaire de la zone Euro.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Jcdecaux Se	Union Plus
Italy (Republic Of)	Buoni Poliennali Del
Snam Spa	France (Republic Of)
Societe Generale Sa	Jcdecaux Sa
Cellnex Finance Co	Accor Sa 2.625%

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Air France-Klm	0.03%	Worldline Sa Regs	-0.02%
Snam Spa	0.03%	Forvia Se Regs	-0.01%
Teva Pharmaceutical	0.03%	Faurecia 3.125% 15/0	-0.00%
Ti Automotive Financ	0.02%	United Group Bv	-0.00%
Spain (Kingdom Of)	0.02%	Cheplapharm Arzneimi	-0.00%
Total	0.13%	Total	-0.03%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.44%	0.36%	0.09%
YTD	2.44%	3.70%	-1.25%
3 mois	1.53%	1.18%	0.35%
6 mois	2.00%	2.42%	-0.42%
1 an	3.63%	4.99%	-1.36%
3 ans	-	-	-
Création	4.05%	8.72%	-4.67%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	0.65%	Ratio de Sharpe	-0.49
Volatilité de l'indice	0.06%	Ratio d'information	-1.98
Tracking Error	0.69%	Beta	-0.92

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Spain	3.14%	Obligations d'état
Total Sa	3.00%	Titres hybrides
Obrigacoes Do Tesour	2.46%	Obligations d'état
Jcdecaux Se	2.44%	Obligations ordinaires
Iliad Sa	2.42%	Obligations ordinaires
Ineos Finance Plc Re	2.39%	Obligations ordinaires
Almaviva The Italian	2.29%	Obligations ordinaires
Italy	2.25%	Obligations d'état
Snam Spa	2.25%	Titres hybrides
Repsol Intl Finance	2.25%	Titres subordonnés
Total	24.90%	

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR001400BO88	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	1.50%
Date de création :	07/10/2022	Frais de gestion direct :	1.65%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11:00	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification SFDR	Article 6		

Gérant financier



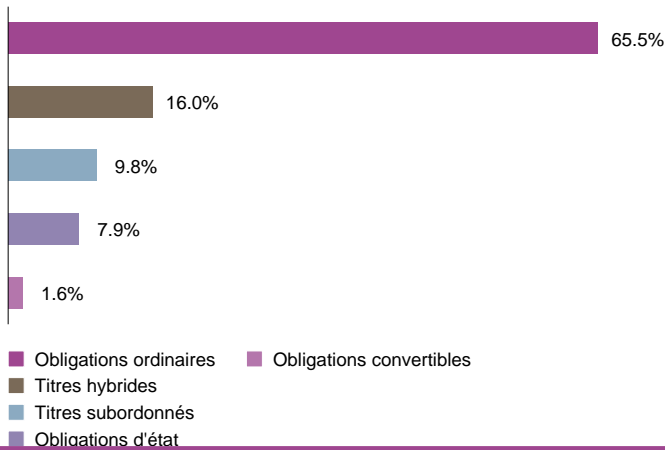
Sunny
Asset
Management

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.

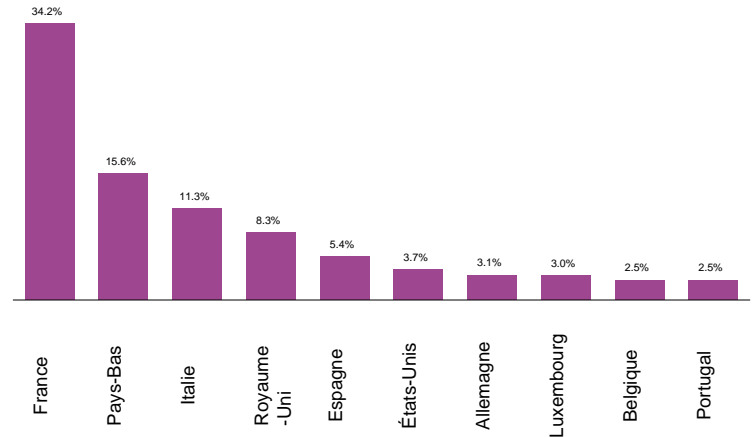


Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Répartition par stratégies



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2024 Fonds	0.04%	0.12%	0.27%	-0.02%	0.30%	0.18%	0.43%	0.65%	0.44%				2.44%
Indice	0.38%	0.48%	0.38%	0.38%	0.48%	0.37%	0.36%	0.45%	0.36%				3.70%
2023 Fonds	-0.03%	-0.00%	0.06%	0.07%	-0.02%	0.00%	0.26%	0.22%	-0.04%	0.22%	0.48%	0.45%	1.68%
Indice	0.22%	0.25%	0.34%	0.30%	0.31%	0.41%	0.34%	0.45%	0.37%	0.38%	0.48%	0.38%	4.31%
2022 Fonds										0.00%	-0.08%	-0.04%	-0.11%
Indice										0.09%	0.17%	0.24%	0.51%

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

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a marqué le démarrage d'un nouveau cycle d'assouplissement monétaire aux Etats-Unis envoyant un message favorable sur les marchés d'actifs risqués après 30 mois de durcissement des conditions financières. Dans le détail, le Président de la Réserve Fédérale Américaine a décidé d'abaisser de 0.5% le niveau des taux directeurs pour s'établir à 5% désormais, indiquant que le ralentissement de l'inflation justifiait un tel mouvement d'autant que le souhait de l'institution est également de préserver le marché de l'emploi (et la croissance américaine par corollaire). Ainsi, il semble acquis que d'autres mouvements de baisse des taux se matérialisent d'ici à la fin de cette année (le marché anticipe 2.7 baisses de 0.25%), ce qui permettrait à la FED de regagner des marges de manœuvre dans un contexte électoral américain encore incertain. Notons que le marché des devises joue un rôle central dans cette séquence de marché s'exprimant, entre autres, par un dollar plus faible par rapport à un panier de devises (favorisant potentiellement les exportations des produits américains), bien que cet élément soit en partie compensé par la remontée du risque géopolitique. En Europe, l'industrie est toujours en difficulté affectant notamment l'Allemagne et, par exemple, son secteur automobile. Cela se retrouve dans les indicateurs avancés où le PMI manufacturier en Eurozone reste déprimé à 45 tandis que celui des services approche du seuil symbolique des 50 (50.5 en septembre).

S'agissant des réactions sur les marchés, les Taux courts ont significativement baissé sur le mois avec respectivement -0.28% à 3.64% sur les US 2Y et -0.32% à 2.07% sur l'Allemagne 2Y. Le mouvement de désinversion - que nous avions évoqué dans notre précédent commentaire - s'est donc accentué avec un spread 2Y-10Y US positif de 0.14% désormais et de 0.05% sur le 2Y-10Y allemand. Le marché du crédit européen continue de se comporter favorablement dans la mesure où les fondamentaux restent, au global, satisfaisants après la publication des résultats du 2ème trimestre. Les facteurs techniques, toujours solides, soutiennent encore le marché avec une activité primaire qui se digère correctement. Niveau valorisation, les spreads sont globalement stables affichant un potentiel de compression supplémentaire limité.

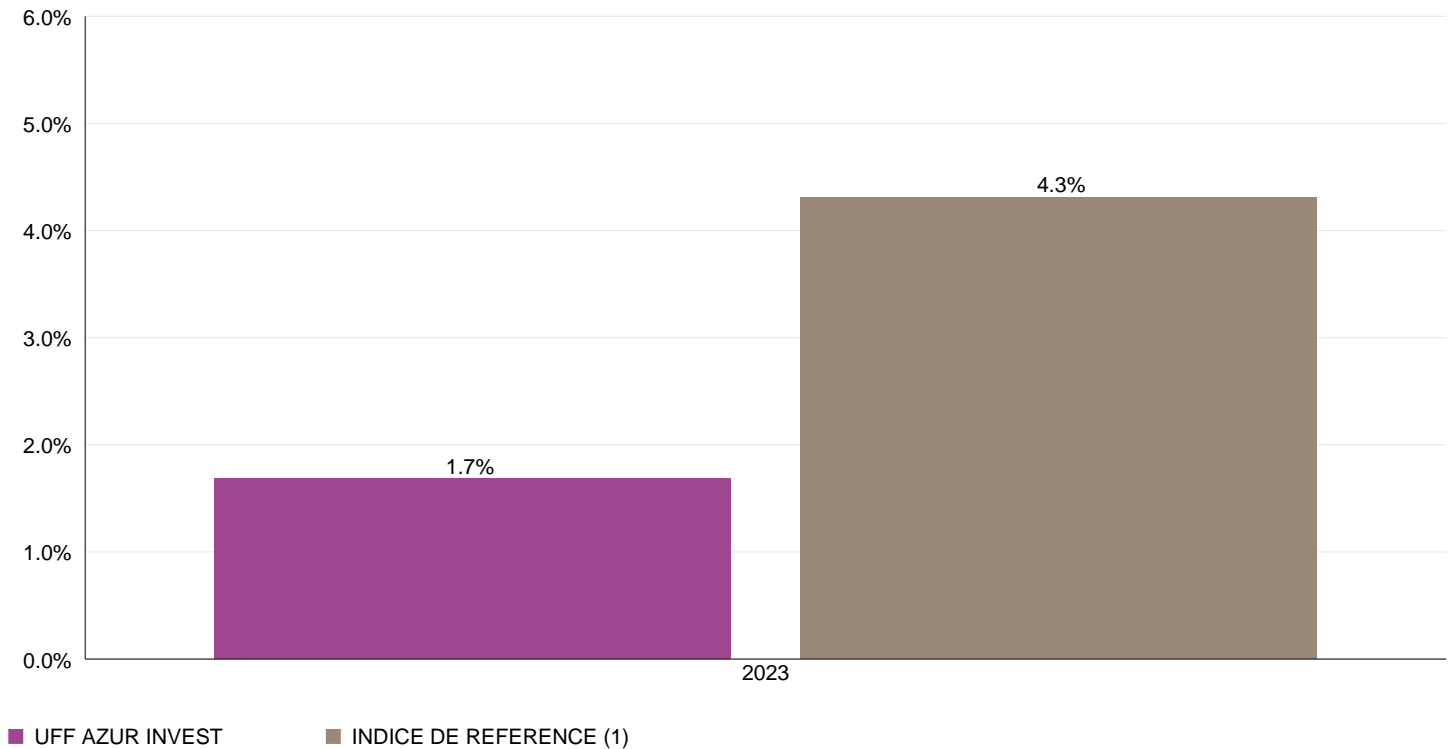
S'agissant de votre gamme Invest, nous avons opéré plusieurs ajustements sur les fonds. Tout d'abord, nous avons remonté le taux actuariel embarqué dans les portefeuilles alors même que la valeur liquidative a progressé, traduisant ainsi le repositionnement moins défensif des portefeuilles. Ensuite, nous avons augmenté notre sélectivité dans les dossiers en réduisant le nombre de lignes, conservant une diversification suffisante mais améliorant ainsi la capacité de manœuvrer efficacement les portefeuilles à l'avenir.

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 07/10/2022 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) L'indicateur de référence du FCP est l'€STR + 1% capitalisé quotidiennement. L'€STR (Euro Short Term Rate) est un taux représentant la référence du prix de l'argent au jour le jour sur le marché interbancaire de la zone Euro.

Date de création : 07/10/2022

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.