

UFF BLUE INVEST

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 + 2 % capitalisé.

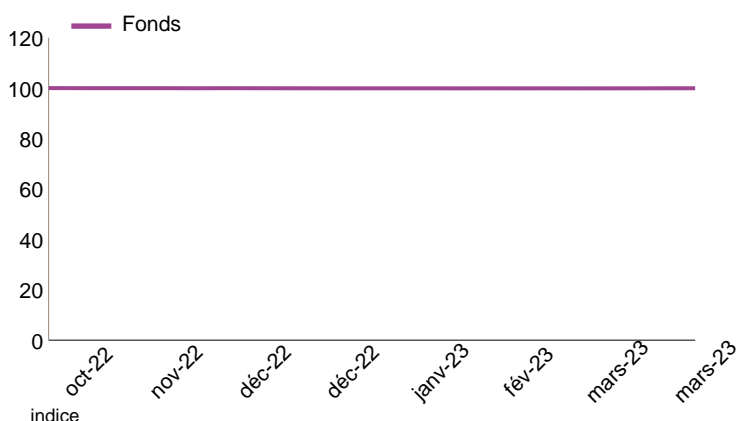
Profil de risque



Chiffres clés au 30/03/2023

Valeur liquidative	999.40 €	Nombre de positions	9
Actif net du fonds	5.47 M€	Taux d'investissement	97.53%

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.06%	-	-
YTD	0.05%	-	-
3 mois	0.05%	-	-
6 mois	-	-	-
1 an	-	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-0.06%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	0.07%	Ratio de Sharpe	-
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Btps 4 1/2 05/01/23	
Spain (Kingdom Of)	
Union Plus	
Bundesrepub. Deutschl	
Belgium Kingdom	

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Spain (Kingdom Of)	20.06%	Obligations d'état
Btps 4 1/2 05/01/23	16.77%	Obligations d'état
Bundesrepub. Deutschl	16.65%	Obligations d'état
Belgium Kingdom	15.79%	Obligations d'état
France (Govt Of)	12.97%	Obligations d'état
Union Plus	9.71%	Fonds monétaires
Orano Sa	1.90%	Obligations ordinaires
Bonos Y Oblig	1.87%	Obligations d'état
At&T Inc	1.81%	Obligations ordinaires

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Bundesrepub. Deutschl	0.04%	At&T Inc	-0.00%
Belgium Kingdom	0.03%		
France (Govt Of)	0.03%		
Spain (Kingdom Of)	0.03%		
Buoni Poliennali Del	0.01%		
Total	0.14%	Total	-0.00%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR001400BO96	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 AMF :	Obligations et autres titres de créance libellés en euro		

Gérant financier

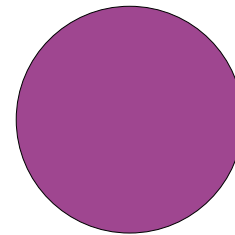


Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Répartition par stratégies



Répartition par zones géographiques



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2023 Fonds	-0.01%	-0.01%	0.06%										0.05%
2022 Fonds										-0.03%	-0.04%	-0.04%	-0.11%

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

Commentaire de gestion

Le début d'année a été marqué par une tendance claire jusqu'à la fin du mois de janvier : la baisse des chiffres d'inflation aux Etats-Unis, et l'apaisement des craintes de récession (en raison de résultats économiques meilleurs qu'attendus). Les conséquences de ces tendances sur la classe d'actif obligataire furent visibles à deux niveaux : 1) La baisse des taux à 10 ans de près de 0,50 % provoquant une inversion des courbes de taux très prononcée. En effet, le marché a considéré que les taux courts avaient atteint leur point haut (malgré des propos des banquiers centraux n'allant pas dans ce sens) et pourraient baisser au second semestre 2023, 2) Le rétrécissement des spreads de crédit aussi bien sur le marché des obligations notées Investment Grade que High Yield. Effectivement, la détente des craintes de récession ont fait diminuer les anticipations de pressions sur les résultats des entreprises, et par conséquent une diminution des probabilités de faillites. Cependant, depuis le début février le scénario diffère légèrement. En effet, les données économiques continuent de s'améliorer, notamment au niveau du chômage (3,4 % aux US). La robustesse du marché de l'emploi américain éloigne la possibilité d'une baisse des taux au second semestre, provoquant une remontée des taux longs. De ce fait, les emprunts Investment Grade de durée courte (2-3 ans) procurent des rémunérations comprises entre 3,5 % et 4,5 % en Europe suivant les secteurs. Ces niveaux constituent des points d'entrée intéressants sur moyen terme. La phase de construction n'a pas encore été entamée. En effet, il n'est pas judicieux de commencer la composition des fonds pour 3 raisons : 1) Aucun des fonds n'a encore atteint la taille critique de 5 000 000 €. En effet, les fonds ont pour objectif d'investir dans 60 émetteurs différents pour un montant minimum de 100 000 € par ligne. Si nous débutons les achats sans avoir atteint un minimum de 5 000 000 € par fonds, nous risquerions de dépasser le seuil maximum accordé de 2,5 % de l'actif total par ligne. Afin de respecter ce ratio, les gérants demeurent en attente d'une accélération dans la collecte. 2) L'environnement de marché actuel n'est pas favorable pour les positions longues. En effet, avec la courbe des taux inversée et la dynamique haussière des taux directeurs par les banques centrales, les fonds doivent être positionnées sur les durées les plus courtes possibles. L'actif du portefeuille est actuellement investi dans des emprunts d'état avec une maturité de 2-3 mois afin limiter l'impact des hausses des taux d'intérêt. 3) La compression des spreads de crédit depuis le début de l'année a été excessive : le resserrement a été trop violent et trop rapide. Les gérants gardent des positions très liquides afin de profiter des opportunités qui peuvent surgir dans le marché lorsque les spreads de crédit s'écartent.

Le présent document n'a d'autre but que de fournir des informations 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, DICI 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, 32, avenue d'Alsace, 75116 Paris.

UFF BLUE INVEST

Obligations et autres titres de créance libellés en euro



Informations relatives aux performances passées

L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2023.