

UFF COBALT 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, une performance annuelle nette de frais au moins égale à l'indicateur de référence, l'€STR + 3 % capitalisé.

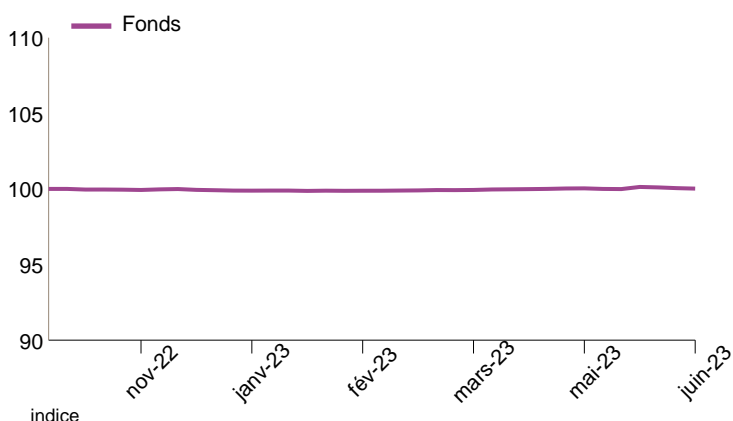
Profil de risque



Chiffres clés au 29/06/2023

Valeur liquidative	1000.34 €	Nombre de positions	19
Actif net du fonds	5.47 M€	Taux d'investissement	92.32%

Evolution de la performance



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Belgium Kingdom	
Buoni Poliennali Del	
Glencore Finance (Eur)	
Bnp Paribas Sa	
Worldline Sa Regs	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
France (Govt Of)	0.04%	Volkswagen Bank Gmbh	-0.01%
Belgium Kingdom	0.03%	Medtronic Global Hold	-0.01%
Bonos Y Oblig	0.03%	Bpce Sa Mtn Regs	-0.01%
Union Plus	0.02%	Banque Federative Du	-0.01%
Buoni Poliennali Del	0.01%	Ald Sa Mtn Regs	-0.01%
Total	0.13%	Total	-0.06%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR001400BOA8	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			

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.05%	-	-
YTD	0.15%	-	-
3 mois	0.10%	-	-
6 mois	0.15%	-	-
1 an	-	-	-
3 ans	-	-	-
Création	0.03%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	0.20%	Ratio de Sharpe	-
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

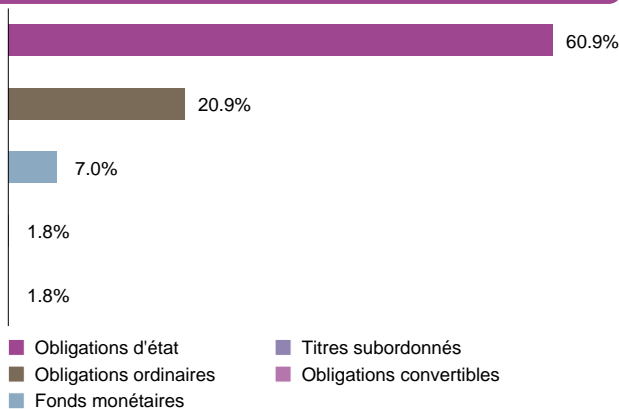
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
France (Govt Of)	22.60%	Obligations d'état
Belgium Kingdom	16.30%	Obligations d'état
Buoni Poliennali Del	11.00%	Obligations d'état
Bonos Y Oblig	10.97%	Obligations d'état
Union Plus	6.99%	Fonds monétaires
Volkswagen Bank Gmbh	1.82%	Obligations ordinaires
Glencore Finance (Eur)	1.82%	Obligations ordinaires
Medtronic Global Hold	1.81%	Obligations ordinaires
Bnp Paribas Sa	1.77%	Titres subordonnés
Worldline Sa Regs	1.77%	Obligations convertibles
Total	76.85%	

Gérant financier

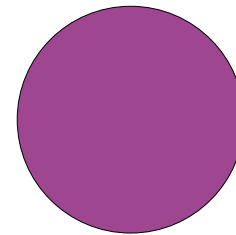


Obligations et autres titres de créance libellés en euro

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	-0.02%	0.01%	0.05%	0.07%	-0.01%	0.05%							0.15%
2022 Fonds										0.00%	-0.07%	-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

Contexte de marché : Le cadre d'investissement macro-économique n'a pas fondamentalement changé sur les dernières semaines. La croissance aux Etats-Unis et en Europe se tient encore bien alors même que les indicateurs industriels ne sont pas favorablement orientés. L'inflation globale poursuit sa dynamique de ralentissement, mais les éléments cœur baissent moins vite. Enfin, la situation sur le front de l'emploi se situe toujours dans une situation proche du plein-emploi. La résultante de ces éléments impliquera une politique monétaire restrictive pour longtemps (Higher for longer).

Concernant le marché du crédit européen, le compartiment Investment Grade a reflué sur le mois à la suite d'un marché primaire dynamique (25 Mds€ sur le mois, 172 Mds€ YTD). Le Haut Rendement s'est très bien comporté notamment sur les actifs les plus fragiles (CCC). Globalement, nous restons sur des niveaux de spreads de crédit « priçant » beaucoup de bonnes nouvelles.

Construction des portefeuilles :

Depuis le mois dernier, les taux d'intérêt des obligations d'Etat à 2 ans se sont redressés de plus de 0.50%. Si cela pèse à court terme sur la performance, il est évident que l'attrait pour les obligations bien notées (soit des obligations Investment Grade ou sur la tranche haute du High Yield) devient de plus en plus évident. En effet, la rémunération pour des émissions Investment grade se situe dans une fourchette de 4 % à 5 % suivant les secteurs.

D'autre part avec une inflation cible autour de 2 % en 2025, la rémunération de ces obligations procurera des gains en pouvoir d'achat sur 2 ans. Ainsi, nous poursuivons une stratégie qui priorise une qualité de crédit élevée et une duration équilibrée, tout en évitant les acteurs trop faibles du marché.

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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.

UFF COBALT 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.