

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.

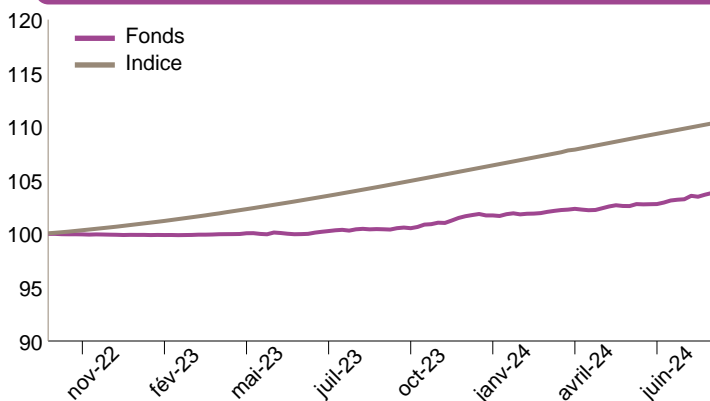
Profil de risque



Chiffres clés au 29/08/2024

Valeur liquidative	1039.18 €	Nombre de positions	85
Actif net du fonds	14.72 M€	Taux d'investissement	99.21%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence du FCP est €STR + 2% 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/Reforcements	Ventes/Allègements
Verisure Holding Ab	Ald Sa Mtn Regs
Tui Ag	Credit Mutuel Arkea
Eramet Sa Regs	Carlsberg Breweries
Fiber Bidco Spa Regs	Vodafone Group Plc
Kapla Holding Sas	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Iliad Sa	0.03%	Munich Re	-0.01%
Fnac Darty Sa	0.02%	Crelan Sa Mtn Regs	-0.00%
Boels Topholding Bv	0.02%	Fiber Bidco Spa Regs	-0.00%
Ineos Finance Plc	0.02%	Eramet Sa Regs	-0.00%
France (Republic Of)	0.02%		
Total	0.11%	Total	-0.01%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.67%	0.55%	0.12%
YTD	2.05%	4.03%	-1.98%
3 mois	1.29%	1.44%	-0.15%
6 mois	1.94%	2.96%	-1.02%
1 an	3.43%	6.05%	-2.62%
3 ans	-	-	-
Création	3.92%	10.41%	-6.49%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	0.69%	Ratio de Sharpe	-0.76
Volatilité de l'indice	0.06%	Ratio d'information	-3.34
Tracking Error	0.78%	Beta	-0.51

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
France (Republic Of)	5.35%	Obligations d'état
Spain (Kingdom Of)	2.84%	Obligations d'état
Obrigacoes Do Tesour	2.22%	Obligations d'état
Ineos Finance Plc Re	2.19%	Obligations ordinaires
Verisure Holding Ab	2.14%	Obligations ordinaires
Almaviva The Italian	2.08%	Obligations ordinaires
Lorca Telecom Bondco	2.07%	Obligations ordinaires
Repsol Intl Finance	2.04%	Titres subordonnés
Abertis Finance Bv	2.04%	Titres hybrides
Bp Capital Markets P	2.02%	Titres subordonnés
Total	25.00%	

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 SFDR	Article 6		

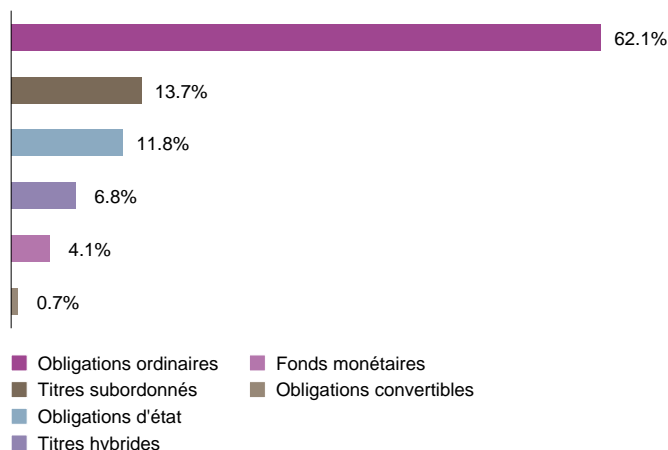
Gérant financier



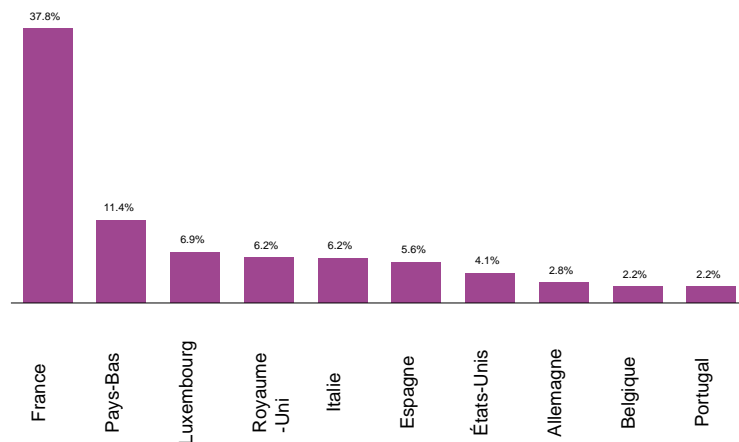
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

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	0.00%	0.10%	0.32%	-0.03%	0.36%	0.18%	0.44%	0.67%					2.05%
Indice	0.46%	0.57%	0.46%	0.46%	0.57%	0.45%	0.44%	0.55%					4.03%
2023 Fonds	-0.01%	-0.01%	0.06%	0.05%	-0.03%	0.02%	0.29%	0.21%	-0.07%	0.24%	0.60%	0.58%	1.94%
Indice	0.30%	0.32%	0.44%	0.38%	0.39%	0.50%	0.42%	0.54%	0.44%	0.46%	0.57%	0.46%	5.36%
2022 Fonds										-0.03%	-0.04%	-0.04%	-0.11%
Indice										0.15%	0.25%	0.34%	0.74%

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

Commentaire de gestion

Le mois d'août a démarré avec une remontée extrêmement violente de la volatilité (obligataire et actions), s'illustrant par exemple par une baisse de -12.4% du NIKKEI sur la seule journée du 5 août (plus forte variation intraday depuis octobre 1987). Concrètement, la combinaison des chiffres de créations d'emplois très faibles aux Etats-Unis (114K en juillet) et la remontée des taux directeurs japonais de 0-0.1% à 0.25%, ont déclenché un vent de panique sur les marchés. Les craintes des investisseurs sur une potentielle récession américaine se sont renforcées induisant une narrative de baisse - forte et rapide - des taux directeurs américains. Dans cette logique, le dollar a nettement sous-performé déclenchant une inversion des positions de carry trade auto-alimenté par les appels de marge (eg : un nombre important d'investisseurs empruntait du yen à 0% pour le replacer en USD à 5%). La volatilité est redescendue par la suite sous l'effet principalement de propos accommodants de la Banque du Japon indiquant qu'elle ne durcirait pas sa politique en cas d'instabilité financière.

En réaction à l'ensemble de ces éléments, les taux souverains ont baissé avec un mouvement de désinversion (la partie courte a plus baissé que la partie longue) amenant désormais les courbes américaines et européennes globalement flat sur les maturités jusqu'à 10 ans. Le crédit a continué de bien performer sur la période grâce au mouvement sur les taux et à la baisse des spreads (-18 bps sur le mois à 346 bps pour le High Yield européen). La partie technique du marché continue d'être favorable à cette classe d'actifs, avec des inflows toujours conséquents et un marché primaire dynamique permettant de traiter la problématique du mur de dettes 2024-2026.

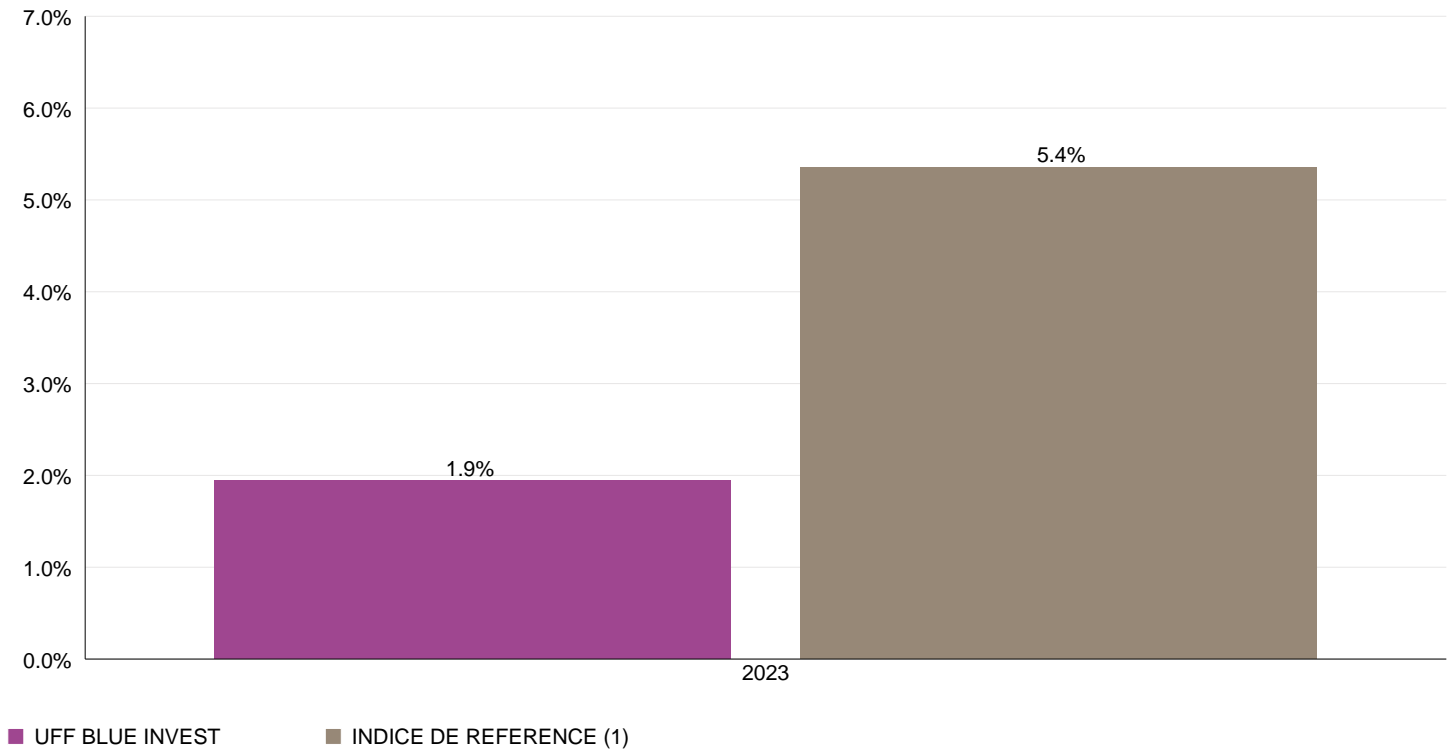
Enfin, la saison des résultats du deuxième trimestre est terminée. On retiendra la désynchronisation de la performance des sociétés entre les Etats-Unis et l'Europe, où la première zone réalise un trimestre de qualité avec un chiffre d'affaires et un résultat net bien orientés (respectivement à +5.16% et +11.41% pour le S&P500), alors que l'Europe souffre davantage (+1.76% et -14.40% pour le Stoxx600). La sélection des dossiers/secteurs reste indispensable pour évoluer favorablement dans cette séquence de 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, 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 €STR + 2% 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.