

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.

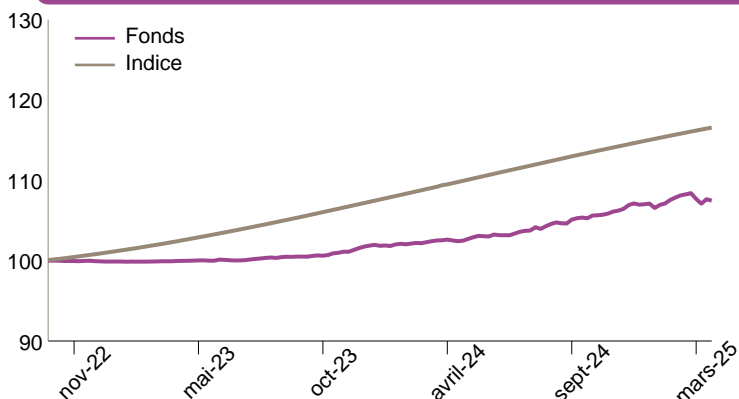
Profil de risque



Chiffres clés au 31/03/2025

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|---------|
| Valeur liquidative | 1071.76 € | Nombre de positions | 81 |
| Actif net du fonds | 11.36 M€ | Taux d'investissement | 101.00% |

Evolution de la performance



L'indicateur de référence du FCP est l'€STR + 3% 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 |
|----------------------|----------------------|
| Obrigacoes Do Tesour | Ti Automotive Financ |
| Coty Inc Regs | Bdc 3 7/8 03/15/28 |
| Unibail-Rodamco-West | Centurion Bidco Spa |
| Matterhorn Telecom S | Fnac Darty Sa |
| Metro Ag | Rossini Sarl |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Obrigacoes Do Tesour | 0.02% | Forvia Se Regs | -0.06% |
| Atos Se Regs | 0.02% | Ineos Finance Plc | -0.05% |
| Ontex Group Nv | 0.01% | Teva Pharmaceutical | -0.04% |
| Eurofins Scientific | 0.01% | Avis Budget Finance | -0.04% |
| Quatrim | 0.01% | Intesa Sanpaolo Spa | -0.04% |
| Total | 0.06% | Total | -0.24% |

Caractéristiques du fonds

| | | | |
|--------------------------------|--|-----------------------------------|------------------|
| Code ISIN : | FR001400BOA8 | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Société de gestion : | Myria AM | Durée de placement recommandée : | 3 ans |
| Date de création : | 07/10/2022 | Droit d'entrée (max) : | 1.50% |
| Eligibilité PEA : | Non | Frais de gestion direct : | 1.65% |
| Centralisation : | 11:00 | Frais de gestion indirect (max) : | Non significatif |
| Classification SFDR | Article 6 | | |
| Commission de surperformance : | 20% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence | | |

Gérant financier



Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|----------|--------|--------|--------|
| 1 mois | -1.13% | 0.47% | -1.60% |
| YTD | 0.09% | 1.43% | -1.33% |
| 3 mois | 0.09% | 1.43% | -1.33% |
| 6 mois | 1.80% | 3.03% | -1.23% |
| 1 an | 4.53% | 6.67% | -2.14% |
| 3 ans | - | - | - |
| Création | 7.18% | 16.61% | -9.43% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|-------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds | 1.69% | Ratio de Sharpe | 0.61 |
| Volatilité de l'indice | 0.09% | Ratio d'information | -1.25 |
| Tracking Error | 1.71% | Beta | 0.66 |

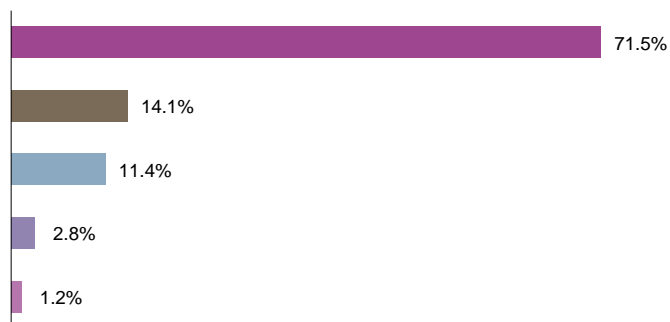
10 principales positions

| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|----------------------|---------------|--------------------------|
| Obrigacoes Do Tesour | 2.82% | Obligations d'état |
| Ineos Finance Plc Re | 2.78% | Obligations ordinaires |
| Novo Banco Sa 9.875% | 2.14% | Titres subordonnés |
| Matterhorn Telecom S | 2.00% | Obligations ordinaires |
| Unibail-Rodamco Se V | 1.98% | Titres subordonnés |
| lpd 3 Bv Regs | 1.89% | Obligations ordinaires |
| Cirsa Finance Intern | 1.89% | Obligations ordinaires |
| Rci Banque Sa Mtn Re | 1.88% | Titres subordonnés |
| Loxam Sas Regs | 1.87% | Obligations ordinaires |
| Amber Finco Plc | 1.85% | Obligations ordinaires |
| Total | 21.08% | |

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 |
|-------------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 2025 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 0.45% | 0.78% | -1.13% | | | | | | | | | | 0.09% |
| Indice | 0.51% | 0.44% | 0.47% | | | | | | | | | | 1.43% |
| 2024 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 0.05% | 0.16% | 0.35% | -0.05% | 0.52% | 0.14% | 0.57% | 0.97% | 0.50% | 0.41% | 0.70% | 0.59% | 5.01% |
| Indice | 0.63% | 0.55% | 0.54% | 0.63% | 0.59% | 0.52% | 0.61% | 0.55% | 0.56% | 0.54% | 0.49% | 0.54% | 6.98% |
| 2023 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -0.02% | 0.01% | 0.05% | 0.07% | -0.01% | 0.05% | 0.24% | 0.21% | 0.01% | 0.20% | 0.64% | 0.62% | 2.08% |
| Indice | 0.43% | 0.41% | 0.47% | 0.46% | 0.55% | 0.52% | 0.55% | 0.57% | 0.54% | 0.61% | 0.57% | 0.55% | 6.42% |
| 2022 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | | | | | | | | | | 0.00% | -0.07% | -0.04% | -0.11% |
| Indice | | | | | | | | | | 0.24% | 0.36% | 0.38% | 0.98% |

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

Commentaire de gestion

Le mois de mars a apporté son lot de surprises sur les marchés financiers et a accentué la divergence entre les marchés européens et américains. Les tensions obligataires se sont cristallisées en raison de l'annonce d'un plan d'investissement massif dans les infrastructures de 500 Mds€ en Allemagne. Ce changement de stratégie allemande intervient concomitamment à un plan européen pour augmenter de 800 Mds€ les dépenses militaires. Ces éléments sont de nature à dynamiser la croissance économique européenne, ce qui a amené les taux européens de long terme à s'ancrer sur des niveaux plus élevés. Finalement, les courbes européennes se pentifient à nouveau avec cette réévaluation à la hausse des perspectives d'autant que les taux courts sont stabilisés grâce à la décélération de l'inflation. Du côté américain, la courbe de taux s'est translaturée vers le bas sous l'effet des craintes sur la croissance américaine dans un environnement où 1) la confiance des consommateurs a chuté et 2) la Réserve Fédérale américaine a révisé à la baisse son anticipation de croissance 2025 de 2.1% à 1.7%.

S'agissant du crédit, les spreads américains se sont écartés de 67 bps à 347 bps sur le mois passant au-dessus des niveaux européens (+50 bps à 334 bps). Là encore, l'Europe semble mieux lotie car la remontée de la prime de risque est plutôt ordonnée compte-tenu des facteurs techniques déjà en place (flux nets entrants sur la zone européenne). Le marché primaire reste ouvert et nous avons enregistré quelques deals dans le compartiment du Haut Rendement qui se sont bien placés. Pour autant, les incertitudes sur la guerre commerciale ajoutent du risque sur certaines sociétés dont les fondamentaux sont plus fragiles (1 émetteur non présent dans le portefeuille démarre un processus de restructuration financière).

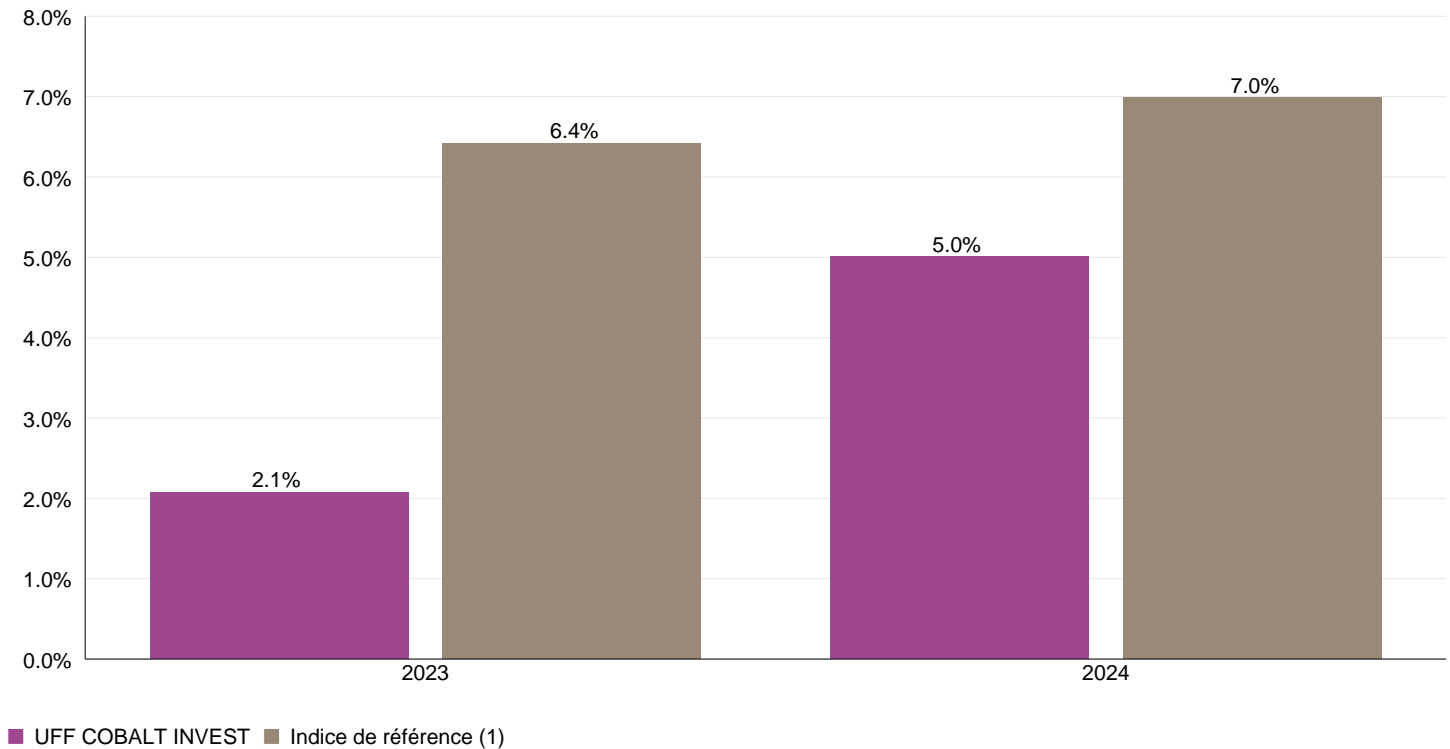
Concernant votre gamme Invest, nous avons accompagné la remontée des taux nominaux souverains en achetant de la durée sur la partie intermédiaire de la courbe européenne. Ces investissements s'inscrivent dans une logique de rééquilibrage de la sensibilité avec un horizon temporel en adéquation avec le déploiement progressif des éventuelles dépenses budgétaires. Par ailleurs, nous avons vendu des positions dans le compartiment du High Yield (BDC 3.875% 2028, ACCINV 5.5% 2031, FEDRIG 7.902% 2030) et avons repondéré la poche Investment Grade (MEOGR 4% 2030, CRELAN 5.25% 2032, DHL 3% 2030).

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 + 3% 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.