

# 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.

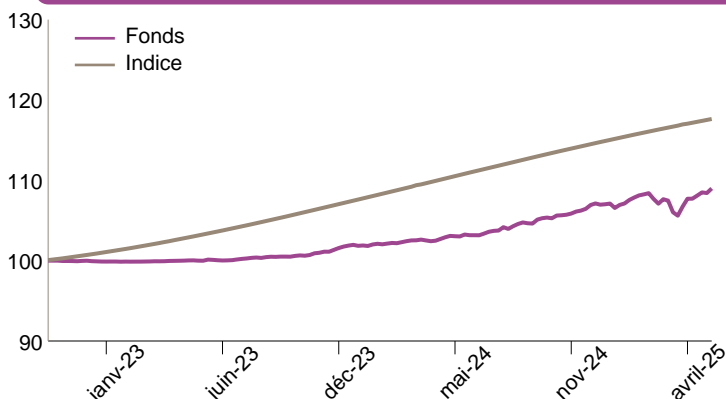
### Profil de risque



### Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur liquidative	1089.83 €	Nombre de positions	81
Actif net du fonds	11.31 M€	Taux d'investissement	94.61%

### 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.

### Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.23%	0.43%	0.80%
YTD	1.78%	2.31%	-0.53%
3 mois	0.54%	1.35%	-0.81%
6 mois	2.38%	2.86%	-0.48%
1 an	5.80%	6.29%	-0.50%
3 ans	-	-	-
Création	8.98%	17.63%	-8.65%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	2.65%	Ratio de Sharpe	1.00
Volatilité de l'indice	0.08%	Ratio d'information	-0.19
Tracking Error	2.65%	Beta	0.95

### Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Lhmc Finco 2 Sarl	Ineos Finance Plc
Currenta Group Holdi	Tui Ag Regs
Prysmian Spa	Bertrand Franchise
Valeo Se	Abertis Finance Bv
Mutuelle Assur Trav	

### Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Renault Sa	0.07%	Bertrand Franchise	-0.04%
Ineos Finance Plc	0.07%	Edenred 0% Cv	-0.01%
Goldstory Sasu	0.06%	Bnp Paribas	-0.01%
Synthomer Plc Regs	0.05%	Mobilux Finance	-0.00%
Matterhorn Telecom S	0.05%	Tereos Finance Group	-0.00%
<b>Total</b>	<b>0.30%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.06%</b>

### 10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière	
Novo Banco Sa	9.875%	2.17%	Titres subordonnés
Matterhorn Telecom S	2.04%	Obligations ordinaires	
Rci Banque Sa Mtn Re	1.92%	Titres subordonnés	
Loxam Sas Regs	1.90%	Obligations ordinaires	
Goldstory Sasu	1.90%	Obligations ordinaires	
Picard Groupe Sas	1.89%	Obligations ordinaires	
Amber Finco Plc	1.89%	Obligations ordinaires	
Afflelou Sas	1.89%	Obligations ordinaires	
Iliad Sa	1.89%	Obligations ordinaires	
Cirsa Finance Intern	1.87%	Obligations ordinaires	
<b>Total</b>	<b>19.37%</b>		

### 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

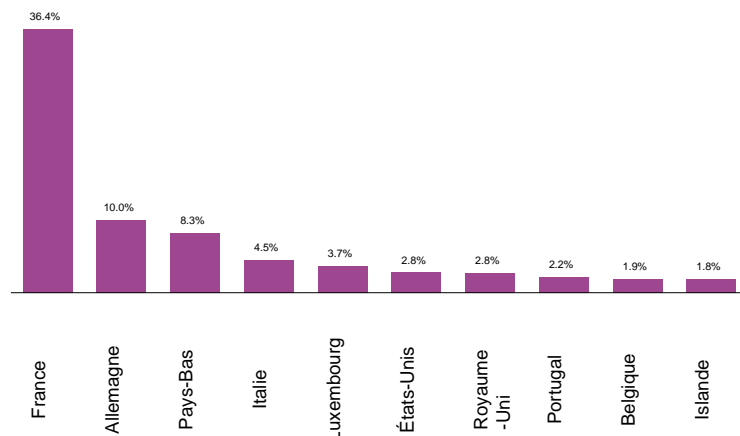


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

### Répartition par stratégies



### Répartition par pays



### Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2025</b>													
Fonds	0.45%	0.78%	-1.13%	0.45%	1.23%								1.78%
Indice	0.51%	0.44%	0.47%	0.44%	0.43%								2.31%
<b>2024</b>													
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%
<b>2023</b>													
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%
<b>2022</b>													
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

La séquence continue d'être favorable à la classe d'actifs du crédit, dont les valorisations reviennent sur des niveaux proches des points hauts. La prime de risque sur l'Investment Grade européen revient à 100 bps tandis que le Haut Rendement est à 320 bps. En d'autres termes, sur ces niveaux de marge de crédit, les investisseurs considèrent que 1) le scénario extrême d'un dérapage incontrôlé des droits de douane peut être écarté à ce stade, 2) la probabilité d'une récession américaine a diminué et 3) l'inflation potentielle liée à la guerre commerciale n'aura pas d'impact sur la demande. Nous sommes dubitatifs notamment sur le troisième point, qui pourrait avoir des incidences sur les fondamentaux des entreprises principalement fragiles.

Pour le moment, le marché du crédit reste plébiscité par les investisseurs avec le retour de flux entrants sur la classe d'actifs après un "trou d'air" en avril. Les facteurs techniques sont toujours forts avec des gérants disposant de liquidités, ce qui facilite le placement des nouvelles émissions de dette (marché primaire). Dans ce cadre, les émissions d'entreprises et financières en mai 2025 s'élèvent à 119.2 Mds€, soit un record mensuel. En dépit de l'abondance de nouveaux papiers, les demandes sont restées fortes et les obligations se sont correctement comportées après l'émission (quasiment toutes les émissions ont un prix actuel proche ou supérieur au prix d'émission).

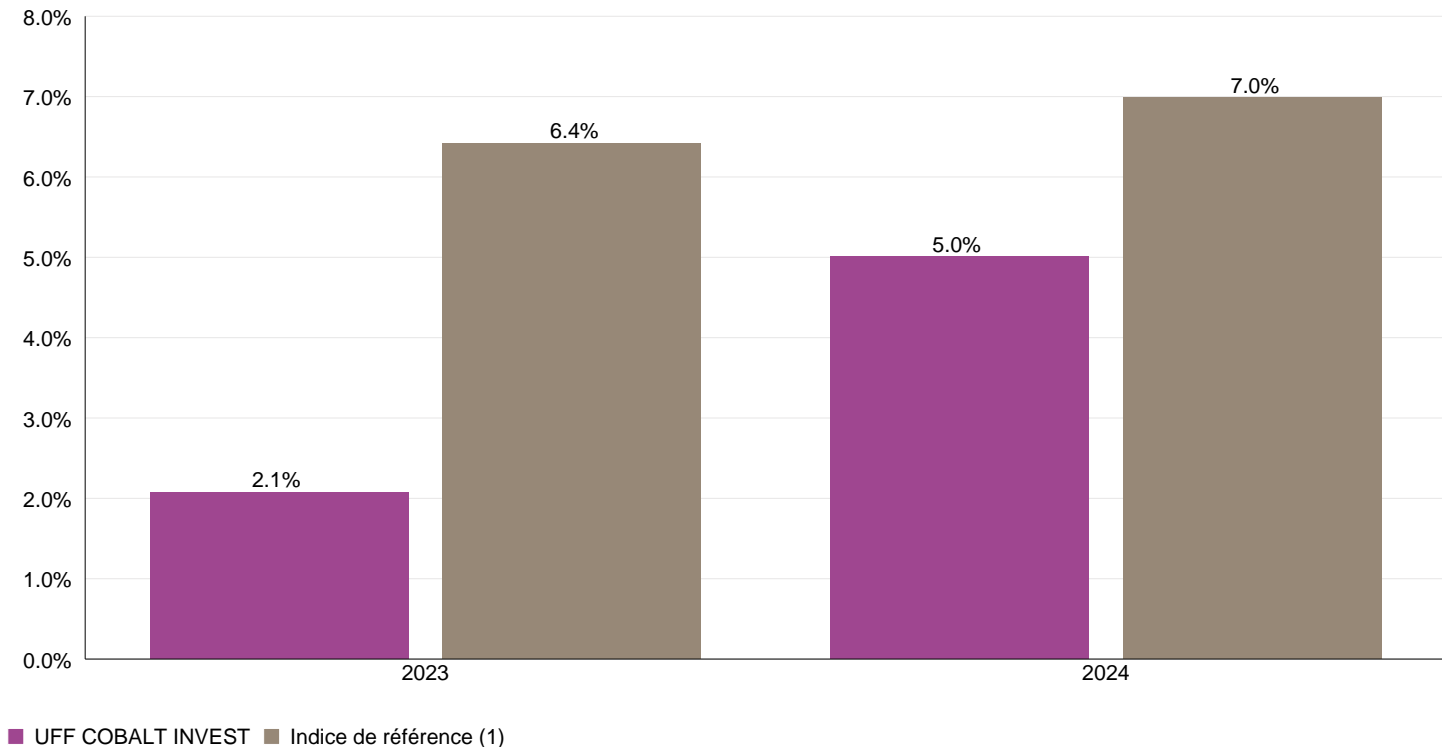
Seul bémol à ce tableau favorable, certaines publications financières ont été moins bonnes notamment dans le compartiment des simples B. Certains crédits aux fondamentaux plus délicats ont montré quelques signes de faiblesse dans le secteur de la chimie ou de la consommation discrétionnaire par exemple, avec des pressions sur la top line et/ou sur la gestion du cash (eg: INEOS, GROUPE BERTRAND, ISABEL MARANT, EMERIA, CABBCO). Ces déceptions doivent rappeler la nécessité de trier le bon grain de l'ivraie...!

Dans ce contexte, nous avons pris nos profits sur des obligations convertibles après le rallye actions (TUI 1.95% 2031 ou MWDP 2.625% 2026) ou sur des obligations dont le potentiel d'appréciation est limité (PICARD 3.875% 2026, INEOS 6.375% 2029). En parallèle, les fonds ont profité de l'afflux de nouveaux papiers pour s'exposer sur des crédits de qualité, à l'image de PRYSMIAN 5.375% PERP ou encore MATMUT 4.625% 2036.

### 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.