

## 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.

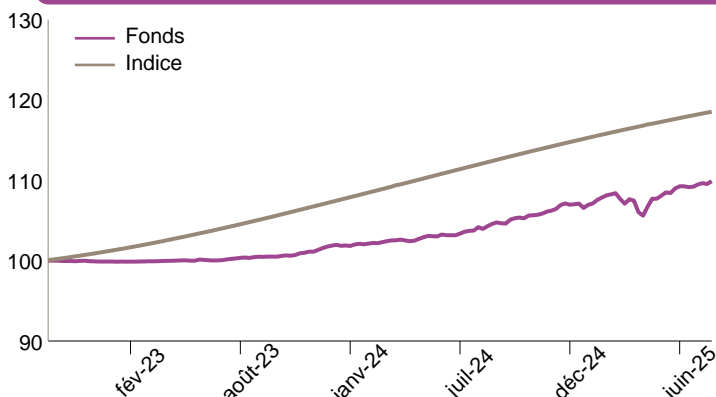
### Profil de risque



### Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur liquidative	1101.87 €	Nombre de positions	83
Actif net du fonds	11.27 M€	Taux d'investissement	96.70%

### 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
Kaixo Bondco Telecom	Tui Ag
Nissan Motor Co	Ctec li GmbH

### Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Elo Sa Mtn Regs	0.10%	Synthomer Plc Regs	-0.05%
Transportes Aereos P	0.06%	Leather 2 Spa	-0.03%
Deutsche Lufthansa A	0.05%	Quatrim	-0.02%
Bnp Paribas	0.05%	Ask Chem De	-0.01%
Matterhorn Telecom S	0.03%	Rci Banque Sa	-0.00%
<b>Total</b>	<b>0.28%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.11%</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



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.86%	0.42%	0.44%
YTD	2.91%	3.19%	-0.28%
3 mois	2.35%	1.28%	1.06%
6 mois	2.45%	2.67%	-0.22%
1 an	6.21%	6.00%	0.21%
3 ans	-	-	-
Création	10.19%	18.63%	-8.45%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	2.67%	Ratio de Sharpe	1.25
Volatilité de l'indice	0.09%	Ratio d'information	0.08
Tracking Error	2.66%	Beta	1.28

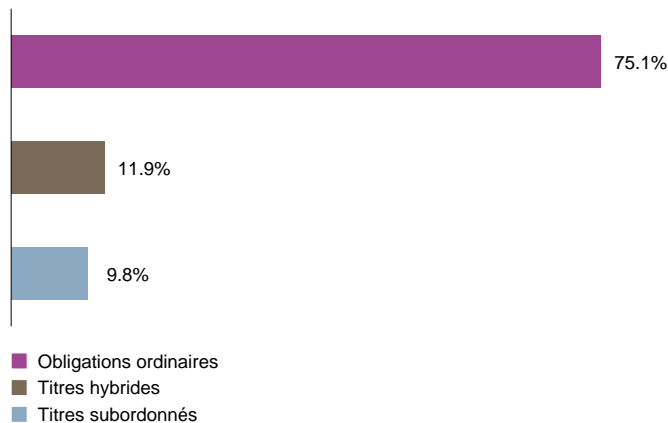
### 10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière	
Novo Banco Sa	9.875%	2.22%	Titres subordonnés
Matterhorn Telecom S	2.08%	Obligations ordinaires	
Rci Banque Sa Mtn Re	1.93%	Titres subordonnés	
Iliad Sa	1.93%	Obligations ordinaires	
Goldstory Sasu	1.91%	Obligations ordinaires	
Verisure Holding Ab	1.90%	Obligations ordinaires	
Cirsa Finance Intern	1.89%	Obligations ordinaires	
Amber Finco Plc	1.88%	Obligations ordinaires	
Boels Topholding Bv	1.88%	Obligations ordinaires	
Coty Inc Regs	1.87%	Obligations ordinaires	
<b>Total</b>	<b>19.51%</b>		

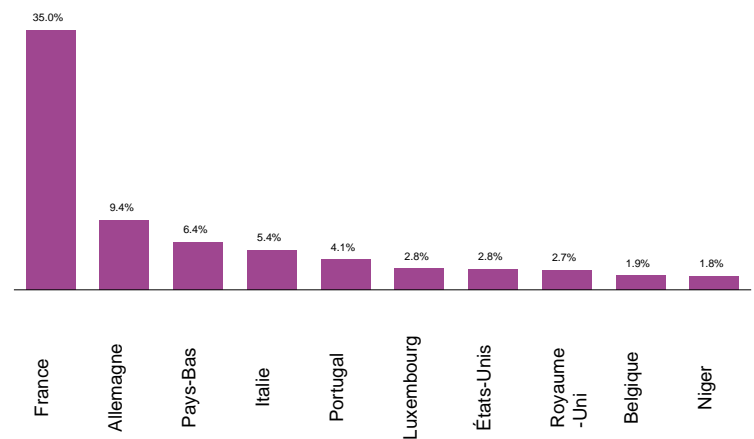
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

## 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
<b>2025</b> Fonds	0.45%	0.78%	-1.13%	0.45%	1.23%	0.24%	0.86%						2.91%
Indice	0.51%	0.44%	0.47%	0.44%	0.43%	0.43%	0.42%						3.19%
<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

En juillet, les marchés financiers ont évolué dans un climat mêlant optimisme mesuré et vigilance accrue. Sur le front de la guerre commerciale menée par les États-Unis, la fin du mois a été marquée par des avancées notables dans les négociations avec des partenaires de premier plan. Des accords ont ainsi été signés avec l'Union européenne (15 % hors exemptions) et le Japon (15 %), apportant une meilleure visibilité. Les discussions restent toutefois ouvertes avec la Chine et le Canada, partenaires privilégiés de la première économie mondiale. Si le ton demeure orienté vers la désescalade, la volatilité reste présente, à l'image des annonces de la Maison Blanche, fin juillet, concernant une modification des « reciprocal tariffs », prévoyant de relever certains taux de base de 15% à 20% pour certains partenaires commerciaux. Par ailleurs, l'économie américaine a publié pour juillet des statistiques d'emploi résilientes et une inflation en légère reprise, réduisant la marge de manœuvre de la Fed pour initier une baisse des taux. Le marché anticipe désormais une seule baisse des taux directeurs d'ici la fin de l'année, contre deux en début de mois. La courbe des taux a réagi avec une hausse de 15 pb sur le 10 ans, accompagnée d'un léger aplatissement, les taux à 2 ans progressant de 24 pb. En Europe, l'inflation est restée stable, en l'absence pour l'instant des effets potentiels liés à la mise en place des droits de douane avec les États-Unis. L'activité économique s'est inscrite en ligne avec les dernières publications. Le mouvement observé outre-Atlantique a été le principal facteur d'influence sur la courbe allemande, avec un Bund à 10 ans en hausse de 12 pb à 2,69 %. Le marché du crédit a continué de bien se comporter dans cet environnement volatil, toujours soutenu par un fort appétit des investisseurs. De nombreuses émissions ont rencontré une demande soutenue, les émetteurs profitant de cette tendance pour verrouiller des conditions de financement attractives. On note notamment une forte hausse des émissions High Yield à 7 ans, alors que le standard se situe plutôt à 5 ans. Les spreads se rapprochent ainsi des niveaux observés avant le déclenchement de la guerre en Ukraine, avec un Crossover à 266 pb. La gamme Invest a bénéficié de cette dynamique, affichant une performance mensuelle comprise entre +0,75 % et +0,86 % selon les fonds. L'équipe de gestion a décidé :

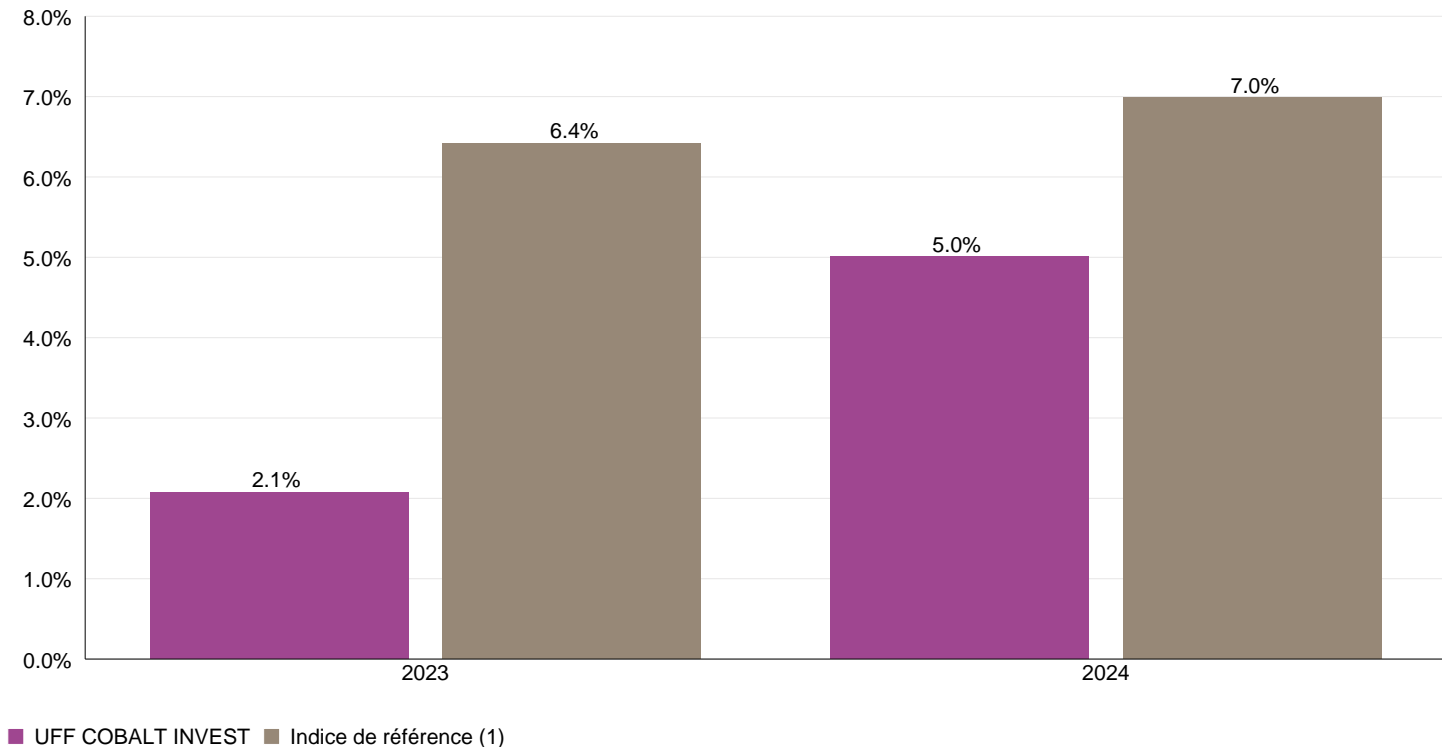
- d'investir sur Sani Ikos 7,25 % 2031 ;
- de participer à certaines émissions primaires telles que NISSAN 5,25 % 2029 ou TDF INFRASTRUCTURES 3,625 % 2030.

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](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.

### 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.