

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



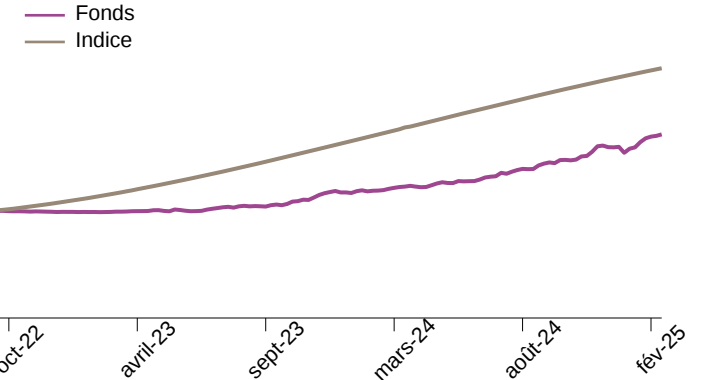
Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur liquidative	1071.38 €	Nombre de positions	78
Actif net du fonds	13.47 M€	Taux d'investissement	99.99%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.68%	0.36%	0.31%
YTD	1.06%	0.79%	0.28%
3 mois	1.54%	1.24%	0.30%
6 mois	3.10%	2.62%	0.48%
1 an	5.10%	5.67%	-0.57%
3 ans	-	-	-
Création	7.14%	13.31%	-6.18%

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.

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	1.18%	Ratio de Sharpe	1.29
Volatilité de l'indice	0.08%	Ratio d'information	-0.48
Tracking Error	1.20%	Beta	-1.60

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Spain (Kingdom Of)	Volkswagen Internati
Germany (Federal Rep	Enel Spa
Societe Generale Sa	Asr Nederland Nv
Atos Se Regs	Lorca Telecom Bondco
La Francaise Des	Euro Sc 3.25 Perp

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Spain	3.17%	Obligations d'état
Allwyn Entertainment	2.41%	Obligations ordinaires
Obrigacoes Do Tesour	2.39%	Obligations d'état
Ineos Finance Plc Re	2.39%	Obligations ordinaires
Jcdecaux Se	2.38%	Obligations ordinaires
Spain	2.33%	Obligations d'état
Verisure Holding Ab	2.32%	Obligations ordinaires
Snam Spa	2.30%	Titres hybrides
Repsol Intl Finance	2.30%	Titres subordonnés
Germany	2.20%	Obligations d'état
Total	24.20%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Voestalpine Ag	0.04%	Avis Budget Finance	-0.01%
Eramet Sa Regs	0.04%	Flora Food Managemen	-0.00%
Ineos Finance Plc	0.03%	Atos Se Regs	-0.00%
Finnair Oyj	0.03%	United Group Bv	-0.00%
Almaviva The Italian	0.03%		
Total	0.16%	Total	-0.01%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400BO96	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		

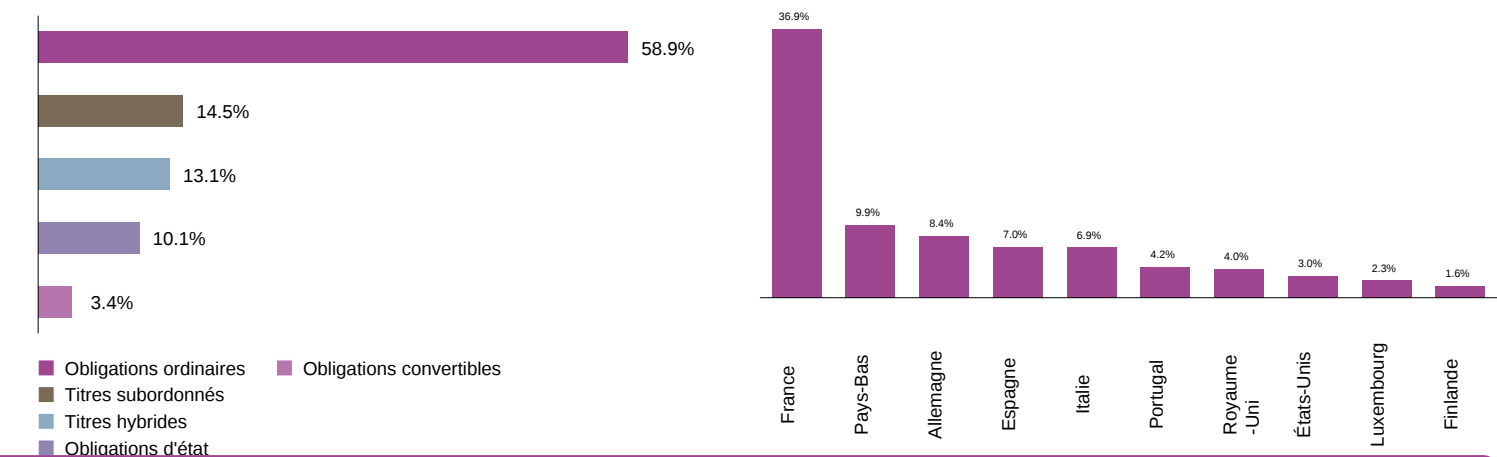
Gérant financier



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. Préablement 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.

Répartition par stratégies

Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2025													
Fonds	0.38%	0.68%											1.06%
Indice	0.42%	0.36%											0.79%
2024													
Fonds	-0.02%	0.10%	0.32%	-0.03%	0.36%	0.18%	0.44%	0.67%	0.47%	0.29%	0.76%	0.47%	4.08%
Indice	0.54%	0.47%	0.46%	0.54%	0.51%	0.45%	0.52%	0.47%	0.48%	0.46%	0.41%	0.45%	5.91%
2023													
Fonds	-0.01%	-0.01%	0.06%	0.05%	-0.03%	0.02%	0.29%	0.21%	-0.07%	0.24%	0.60%	0.60%	1.96%
Indice	0.34%	0.33%	0.39%	0.38%	0.46%	0.43%	0.46%	0.48%	0.46%	0.52%	0.49%	0.47%	5.36%
2022													
Fonds										-0.03%	-0.04%	-0.04%	-0.11%
Indice										0.18%	0.28%	0.29%	0.75%

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

Commentaire de gestion

Le crédit s'est très bien comporté sur le mois écoulé dans la mesure où les facteurs techniques restent toujours présents. Dans le détail, les spreads de crédit européen se compressent de 4 bps sur l'IG euros et 15 bps sur le HY euros, poursuivant une trajectoire de cherté relative – en spreads – par rapport aux emprunts gouvernementaux. Les niveaux en spreads atteignent des niveaux historiquement bas, et cette situation peut durer plusieurs trimestres avant de retrouver des marges de crédit plus rémunératrices. Pour autant, la lecture en taux demeure satisfaisante avec un rendement embarqué encore intéressant : autour de 3% pour du BBB, vers 3.70-4% pour du BB et >4.50% pour des émetteurs notés B.

Concernant les fondamentaux des entreprises, les publications pour le T4 n'ont pas modifié structurellement les états financiers des entreprises. A ce stade, plus de 53% des résultats en Europe étaient au-dessus des attentes. En revanche, la dispersion sectorielle reste forte avec notamment le secteur automobile (exposé à la thématique des droits de douane et de la croissance) ou le secteur des satellites européens (protection des données).

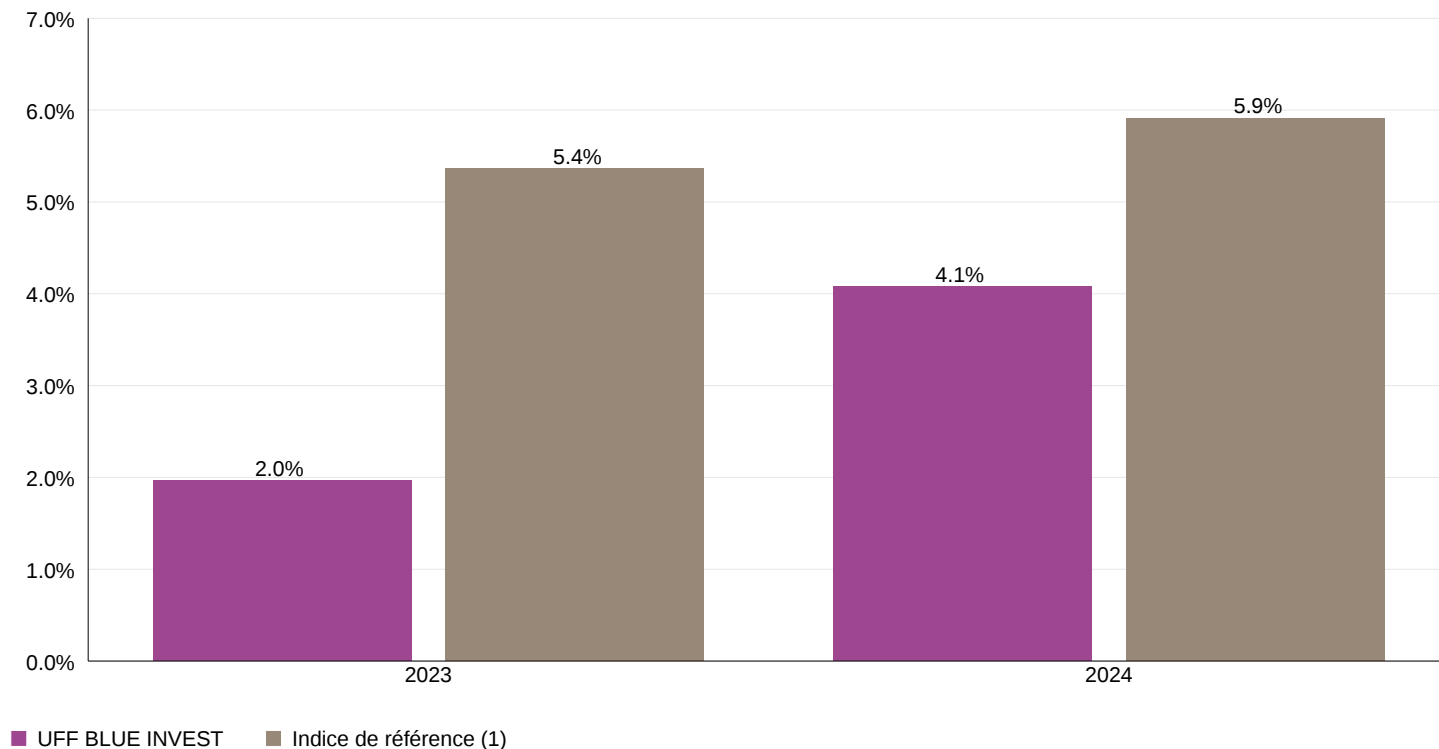
S'agissant de votre gamme Invest, nous avons pris nos bénéfices sur des emprunts courts dont le potentiel de performance était limité, à l'image de BTPS 3.2% 2026, COTY 3.875% 2026 ou encore LORCAT 4% 2027. En contrepartie de ces prises de bénéfices, nous avons eu tendance à allonger la duration des portefeuilles en profitant du mouvement de hausse des taux enregistré ces dernières semaines, via des achats sur des emprunts gouvernementaux (DBR 2.2% 2034, SPGB 3.45% 2034), des corporates (FDJFP 3.625% 2036, MEOGR 4% 2030) ou encore sur des financières (SOCGEN 5.625% 2033, NOVOBANCO 9.875% 2033).

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.