Rapport de Gestion

Myria Concept MultiStars part M

février-2017

Profil de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

Date de VL	28/02/2017
Valeur liquidative	1028,28 €
Encours du fonds	271,95 M€

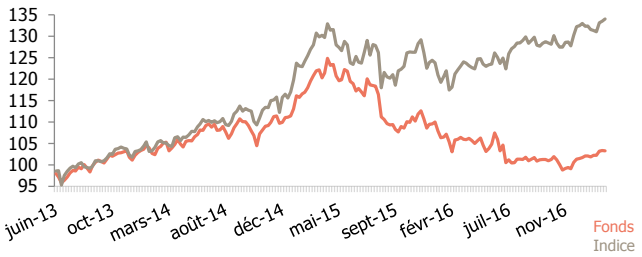
Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de valoriser le capital sur la durée de placement recommandée au moyen d'une gestion active et discrétionnaire de l'allocation entre les divers marchés et classes d'actifs actions, devises, taux et zones géographiques.

Commentaire de gestion

Le mois de février a permis aux marchés financiers mondiaux de reprendre leur marche en avant. En premier lieu, il semble que l'ensemble des intervenants se soit accoutumé à la communication par tweets du nouveau locataire de la Maison Blanche. Les commentaires de la Réserve Fédérale Américaine n'ont pas non plus fait décaler les marchés tant les anticipations des investisseurs ont été clairement ancrées depuis des mois par le discours de normalisation des taux d'intérêt tenu par Janet Yellen. En Europe, les investisseurs se focalisent sur l'élection présidentielle française, et le stress des étrangers est clairement retranscrit dans le niveau de l'écart des taux intérêt entre la France et l'Allemagne. Néanmoins, on ne peut pas dire pour le moment qu'il y ait une contagion sur les actions, mais le risque est nettement identifié. Dans ce contexte, l'ensemble des actifs risqués profitent largement d'une perception du risque très contenue et les performances affichées depuis le début de l'année sont très encourageantes. Enfin, sur le front des devises, le dollar se maintient à un niveau élevé contre l'euro, tandis que les devises émergentes qui avaient été pénalisées par le discours du Président américain se redressent rapidement. En vue de la possible volatilité induite par les élections en France, des couvertures ont commencé d'être implémentées dans le portefeuille, alors que l'allocation est restée la même.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,62%	2,08%	-0,46%
YTD	1,88%	1,14%	0,75%
3 mois	3,99%	4,15%	-0,16%
6 mois	2,01%	3,66%	-1,65%
1 an	-2,37%	10,21%	-12,58%
3 ans	-1,56%	26,58%	-28,15%
création	3,41%	34,66%	-31,25%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse		Type de valeur mobilière
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	0,16%	Fonds Actions
PARVEST EQUITY JPN SMC-CLEUR	0,10%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	0,10%	Fonds Actions
EMERGENCE-M	0,10%	Fonds Diversifié
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	0,09%	Fonds Diversifié
total	0,54%	

Contributions à la baisse		Type de valeur mobilière
STOXX EUROPE 600 Mar17	-0,14%	Futures sur indice actions
MANDARINE VALEUR-I	-0,06%	Fonds Actions
Options sur le SPX	-0,05%	Options
GALLICA - I	-0,03%	Fonds Actions
Options sur le SX5E	-0,02%	Options
total	-0,31%	

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	6,34%
	Indice	7,39%
Tracking error		5,56%
Ratio de Sharpe		-0,32
Ratio d'information		-2,26
Beta		0,59

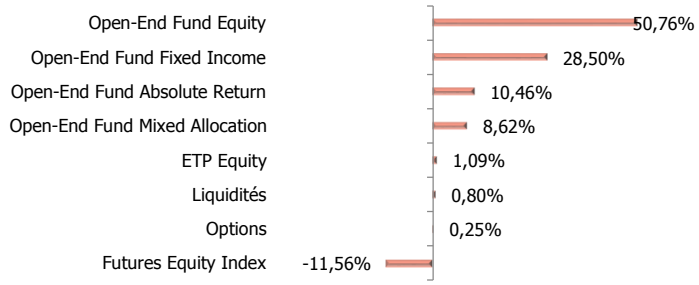
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC
TYNDARIS INV GL COV-IH EUR A	CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C
RICHELIEU FAMILY SMALL CAP-I	ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B
ARTEMIS US EXT ALPHA-IEUR	EQUITY EURO ZONE MINIMUM V-I
EPARGNE OPPOTUNITIESI	SCOR CREDIT FINANCIALS

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MANDARINE VALEUR-I	5,95%	Fonds Actions
DNCA INVEST - MIURA-I	5,11%	Fonds à performance absolue
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	4,99%	Fonds Diversifié
DELUBAC PRICING POWER-I	4,74%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	4,33%	Fonds Actions
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	4,32%	Fonds Actions
G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC	4,09%	Fonds Obligataire
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	4,01%	Fonds Actions
EMERGENCE-M	3,63%	Fonds Diversifié
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	3,40%	Fonds Obligataire
total	44,57%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011399914	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	03/06/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	Néant
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,50%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

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 offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039