Rapport de Gestion

Myria Concept MultiStars part M

juin-2017

Profil de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

Date de VL	30/06/2017
Valeur liquidative	1057,33 €
Encours du fonds	260,25 M€

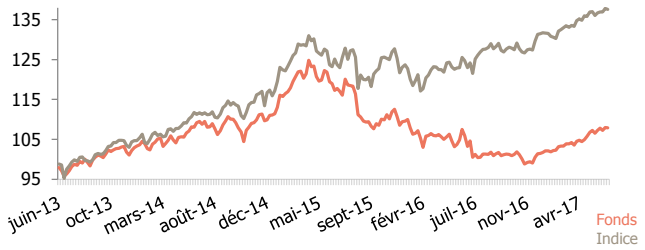
Objectif de gestion

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

Après avoir consolidé à plat la hausse de ces six, voire sept derniers mois, qui ont vu la plupart des risques politiques disparaître en zone euro, les marchés européens ont largement décroché lors de la dernière semaine de juin, prenant pour prétexte un discours plutôt optimiste de Mario Draghi, qui a conduit les investisseurs à redouter un tour de vis monétaire plus rapide que prévu. Outre-Manche, Theresa May a perdu son pari d'avoir une majorité forte au parlement britannique pour négocier un Brexit dur avec ses futurs ex partenaires et a dû s'allier avec les unionistes d'Ulster pour être en mesure de gouverner. Du côté des USA, la Présidence Trump tourne pour le moment un peu dans le vide, ce qui convient pour le moment assez bien aux intervenants financiers, puisque ce sont les marchés d'actions internationaux qui ont tiré leur épingle du jeu ce mois-ci en dollar, tandis que le billet vert a poursuivi sa dégringolade contre l'euro (-8% YtD). En effet, le retour de l'inflation est remis à plus tard, ce qui devrait permettre à la Banque centrale de rester accommodante et ainsi de contenir la normalisation des taux d'intérêt. C'est d'ailleurs ce que l'on constate partout dans les pays développés, alors que l'écart de taux France Allemagne est revenu à un niveau ne reflétant que les performances économiques des deux pays. Dans ce contexte, nous avons continué de réduire l'exposition actions du portefeuille pour réinvestir sur des expertises obligataires à haut rendement ou convertibles. Enfin, nous avons commencé d'investir dans les actions allemandes de petites et moyennes capitalisations.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,74%	-1,13%	0,38%
YTD	4,76%	2,67%	2,09%
3 mois	1,69%	0,04%	1,65%
6 mois	4,76%	2,67%	2,09%
1 an	5,08%	7,96%	-2,88%
3 ans	-2,24%	21,16%	-23,40%
création	6,33%	35,30%	-28,97%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse		Type de valeur mobilière
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	0,18%	Fonds Actions
INOCAP QUADRIGE-C	0,04%	Fonds Actions
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	0,03%	Fonds Diversifié
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	0,02%	Fonds à Performance absolue
PARVEST EQUITY JPN SMC-CLEUR	0,02%	Fonds Actions
total	0,31%	

Contributions à la baisse		Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,17%	Fonds Actions
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	-0,11%	Fonds Actions
DELUBAC PRICING POWER-I	-0,11%	Fonds Actions
BLACKROCK STR-EMK FX DYN-D2U	-0,07%	Fonds Obligataire
MANDARINE VALEUR-I	-0,07%	Fonds Actions
total	-0,53%	

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	4,72%
	Indice	5,83%
Tracking error		4,78%
Ratio de Sharpe		1,15
Ratio d'information		-0,60
Beta		0,49

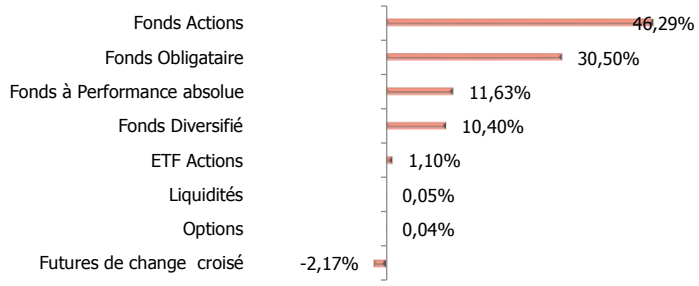
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SIP	EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	LYXOR / CHEN CREDIT FD-I EUR
MAINFIRST GERMAN FUND-C	GALLICA - I
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	MANDARINE VALEUR-I
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	6,81%	Fonds Actions
DNCA INVEST - MIURA-I	6,15%	Fonds à Performance absolue
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	5,38%	Fonds Diversifié
DELUBAC PRICING POWER-I	4,60%	Fonds Actions
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	4,57%	Fonds Actions
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	4,09%	Fonds Obligataire
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	3,89%	Fonds Actions
EMERGENCE-M	3,87%	Fonds Diversifié
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	3,68%	Fonds Obligataire
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	3,59%	Fonds Actions
total	46,63%	

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