

MYRIA CONCEPT EUROPE ALPHA E



Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir sur la période de placement recommandée, une performance nette supérieure à celle du marché monétaire, soit EONIA +2%.

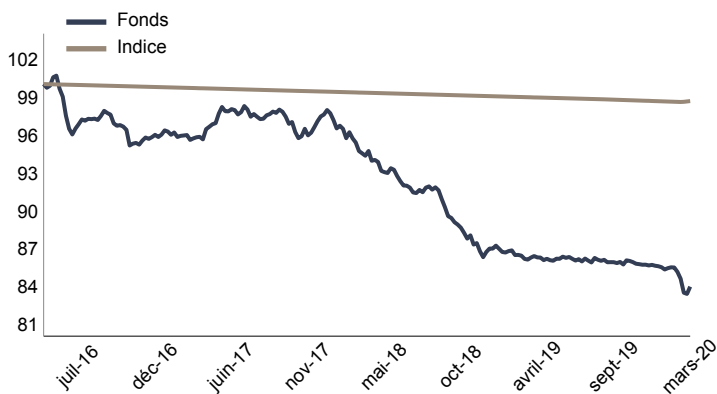
Profil de risque



Chiffres clés au 31/03/2020

| | | | |
|--------------------|----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 829.45 € | Nombre de positions | 14 |
| Actif net du fonds | 28.18 M€ | Taux d'investissement | 96.77% |

Evolution de la performance



L'indice de référence est l'EONIA (Euro Overnight Index Average).

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|----------|---------|--------|---------|
| 1 mois | -2.05% | 0.08% | -2.13% |
| YTD | -2.58% | 0.01% | -2.59% |
| 3 mois | -2.58% | 0.01% | -2.59% |
| 6 mois | -2.94% | -0.11% | -2.83% |
| 1 an | -3.22% | -0.30% | -2.92% |
| 3 ans | -12.89% | -1.02% | -11.87% |
| Création | -17.05% | -1.33% | -15.72% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|-------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds | 1.94% | Ratio de Sharpe | -1.44 |
| Volatilité de l'indice | 0.06% | Ratio d'information | -1.49 |
| Tracking Error | 1.97% | Beta | - |

Principaux mouvements

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements |
|----------------------|-----------------------|
| Bnp P Euro | Bnp P Euro |
| Bnp P Stoxx | Uni-Global-Eq Europe- |
| Amundi Euro Stoxx | |
| Gs Europ Cor E la | |
| Robeco Cap Gr-Robsam | |

10 principales positions

| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|-----------------------|---------------|--------------------------|
| Amundi Euro Stoxx | 19.36% | Fonds actions |
| Bnp P Stoxx | 19.12% | Fonds actions |
| Bnp P Euro | 14.72% | Fonds actions |
| Robeco Cap Gr-Robsam | 6.70% | Fonds actions |
| Gs Europ Cor E la | 5.57% | Fonds actions |
| Acadian Euro Eqty | 5.25% | Fonds actions |
| Exane Equity Select | 4.84% | Fonds actions |
| Eleva Euroland Se-I | 4.70% | Fonds actions |
| Myria Concept Actions | 4.16% | Fonds actions |
| Roche-Brune Europe Ac | 3.99% | Fonds actions |
| Total | 88.40% | |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Stoxx Europe 600 | 16.79% | Stoxx Europe 600 | -8.63% |
| Euro Stoxx 50 | 1.89% | Bnp P Stoxx | -2.19% |
| Euro Stoxx 50 | 1.15% | Bnp P Euro | -2.13% |
| | | Amundi Euro Stoxx | -1.64% |
| | | Eleva Euroland Se-I | -1.00% |
| Total | 19.83% | Total | -15.59% |

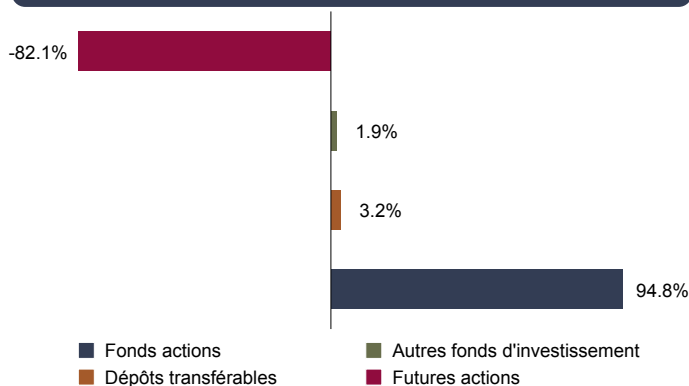
Caractéristiques du FCP

| | | |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Classification AMF : --- | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Code ISIN : FR0012914901 | Droit d'entrée (max) : | 5.00% |
| Société de gestion : Myria AM | Frais de gestion direct : | 1.85% |
| Date de création : 03/05/2016 | Frais de gestion indirect : | cf prospectus |
| Eligibilité PEA : Oui | Durée de placement recommandée : | 2 ans |
| Centralisation : 14h30 | | |

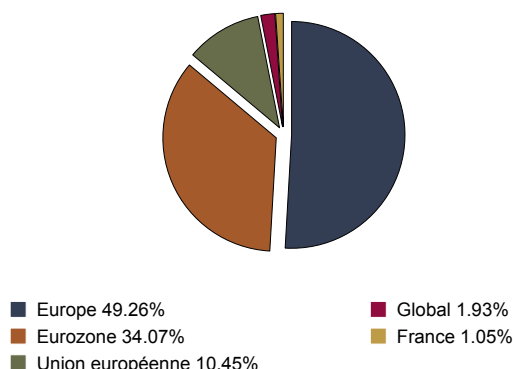
Gérant financier



Répartition par stratégie



Répartition par zone géographique



Historique des performances

| | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2020 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -0.32% | -0.23% | -2.05% | | | | | | | | | | -2.58% |
| Indice | -0.04% | -0.04% | 0.08% | | | | | | | | | | 0.01% |
| 2019 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 0.31% | -0.47% | -0.56% | 0.23% | -0.40% | 0.27% | -0.21% | 0.21% | -0.38% | -0.23% | 0.07% | -0.22% | -1.37% |
| Indice | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.40% |
| 2018 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 0.34% | -1.17% | -1.61% | -0.80% | -0.90% | -0.85% | -1.23% | 0.79% | -1.10% | -2.11% | -1.08% | -1.41% | -10.61% |
| Indice | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.37% |
| 2017 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 0.18% | -0.18% | -0.11% | 0.76% | 1.31% | 0.25% | -0.14% | -0.64% | 0.56% | -0.83% | -0.68% | 0.84% | 1.32% |
| Indice | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.36% |
| 2016 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | | | | | 0.02% | -4.30% | 1.04% | -0.10% | 0.49% | -1.10% | -1.29% | 0.56% | -4.68% |
| Indice | | | | | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.03% | -0.23% |

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

Commentaire de gestion

Amplifiant la prise de conscience du mois de février, le mois de mars a été celui d'un krach boursier mondial, qui a touché toutes les classes d'actifs. Tout d'abord, les actions se sont effondrées de 15% à 20% en moyenne, en passant tout près des -30% en plein milieu de mois, sous l'effet du confinement de près de la moitié de l'humanité. Plus que jamais, c'est l'impossibilité actuelle d'évaluer les dégâts économiques que va causer le virus du Covid-19 qui entraîne les actions dans une spirale descendante. Ainsi, lors de la troisième semaine du mois de mars, on a vu plus de 3 millions de travailleurs américains s'inscrire au chômage, alors que les entreprises tournent au ralenti. Néanmoins, la réévaluation du risque s'est faite de manière encore plus violente sur les classes d'actifs moins liquides que les grandes capitalisations boursières. Ainsi, les petites et moyennes valeurs ont dévissé de près de 25%, mais ce sont surtout les obligations qui se sont pris de plein fouet le stress de liquidité. En effet, suite à la conférence de presse complètement ratée de la Présidente de la BCE le 12 mars, qui a provoqué un jeudi noir historique sur les marchés européens, les différentiels de rendement entre les pays tels que l'Espagne, le Portugal et surtout l'Italie se sont envolés par rapport à celui des emprunts d'états allemand. En conséquence, les écarts de taux se sont également massivement tendus sur tout le spectre du crédit, passant du simple au double en moins d'un mois, et faisant des ravages parmi les émetteurs des pays émergents. Aussi, l'institution de Francfort a été contrainte de rapidement sortir le bazooka monétaire, en promettant un plan de 750 milliards d'euros afin de faire revenir le calme sur les marchés. De son côté, la Réserve fédérale américaine a ramené son taux directeur à 0% en urgence trois jours avant sa réunion de politique monétaire prévue le 18 mars afin d'atténuer la crise financière en cours. Sans surprise, c'est une nouvelle fois les emprunts d'états américains qui ont fait office de valeur refuge, les maturités longues progressant de plus de 8%.

Dans ce contexte, la stratégie de captage d'alpha reste relativement bien diversifiée en termes de styles de gestion (croissance, value, faible volatilité, momentum, etc). Le positionnement prudent du fonds (exposition nette aux actions inférieure à 5%) nous a permis de plutôt bien résister dans la baisse violente des marchés et nous avons progressivement renforcé le risque sur les actions.

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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux prospectus, DICI 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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.