

MYRIA CONCEPT MULTISTARS M



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif 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.

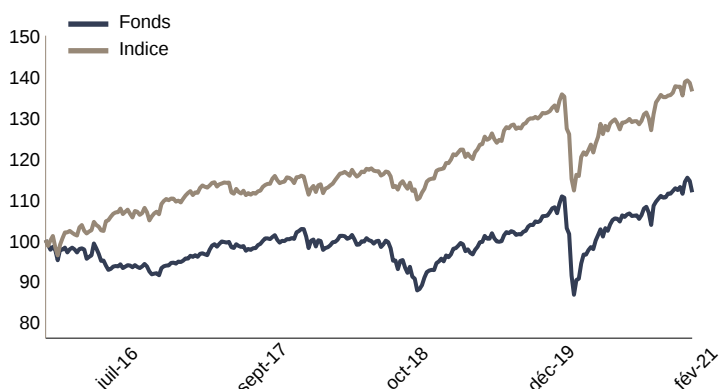
Profil de risque



Chiffres clés au 26/02/2021

Valeur liquidative	1201.80 €	Nombre de positions	40
Actif net du fonds	188.28 M€	Taux d'investissement	99.61%

Evolution de la performance



L'indice de référence est composite. A compter du 01/01/2021, il est constitué à 25% du FTSE World, à 25% de l'Euro Stoxx®, à 25% du BBG Barclays Euro Aggregate TR et à 25% du BBG Barclays Global Aggregate TR. Avant il était constitué à 25% du FTSE World, à 25% de l'Euro Stoxx®, à 25% du JPM Emu et à 25% du JPM Global.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Msif-Asian Opp-Z Usd	Bkrstl Gbl Precious
Artisan Develop World	Bluebay Inv Gr
2Xideas Ucits-Library	Invesco GI Inv
Carmignac Ptf Unc	
Butler Credit Oppo	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Stryx World Growth-In	0.17%	Us Long Bond(Cbt)	-0.35%
Myria Concept Actions	0.17%	Msif-Asian Opp-Z Usd	-0.12%
Edgewood L SI-Ussl	0.12%	Rwc Funds-Nissay Jap	-0.09%
Ossiam Shiller Brly	0.11%	Artisan Develop World	-0.08%
Digital Fnds St	0.11%	Invesco GI Inv	-0.08%
Total	0.67%	Total	-0.72%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.33%	0.75%	-0.41%
YTD	-0.29%	0.23%	-0.52%
3 mois	0.95%	1.14%	-0.19%
6 mois	4.88%	5.76%	-0.89%
1 an	8.54%	7.18%	1.36%
3 ans	11.48%	20.29%	-8.81%
5 ans	14.10%	35.75%	-21.65%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.70%	Ratio de Sharpe	0.57
Volatilité de l'indice	13.32%	Ratio d'information	0.28
Tracking Error	4.85%	Beta	1.13

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Euro Fx Curr	9.95%	Futures de change
Myria Concept Actions	6.07%	Fonds actions
Bluebay Inv Gr	5.57%	Fonds obligataires
Acatis - Gane	5.21%	Fonds à allocation d'actifs
Lyxor / Chen	4.95%	Fonds obligataires
Invesco GI Inv	4.64%	Fonds obligataires
Dnca Invest Europe	4.61%	Fonds actions
Nomura Global Dyn	4.51%	Fonds obligataires
Butler Credit Oppo	4.09%	Fonds alternatifs
Carmignac Ptf Unc	3.25%	Fonds obligataires
Total	52.84%	

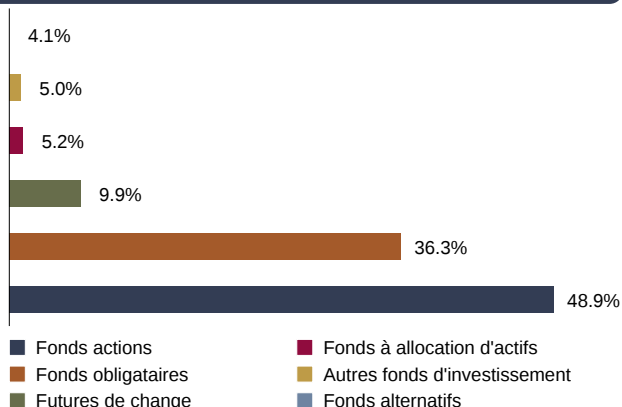
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0011399914	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	03/04/2013	Frais de gestion direct :	0.50%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

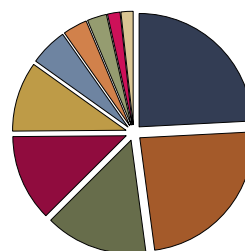
Gérant financier



Répartition par stratégie



Répartition par zone géographique



Union européenne	22.64%	Pays de l'OCDE	5.03%
Global	22.21%	Japon	3.26%
Europe	13.71%	Europe ex. UK	2.60%
Etats-Unis	11.56%	France	1.67%
International	9.35%	Eurozone	1.62%

Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021	Fonds	-0.62%	0.33%											-0.29%
	Indice	-0.51%	0.75%											0.23%
2020	Fonds	1.24%	-3.44%	-11.09%	6.62%	3.78%	1.61%	1.62%	1.88%	-0.49%	-2.15%	6.69%	1.24%	6.41%
	Indice	1.04%	-3.28%	-7.86%	4.93%	1.82%	1.84%	-0.39%	1.47%	0.06%	-1.66%	6.28%	0.91%	4.49%
2019	Fonds	4.70%	2.65%	1.52%	2.91%	-2.84%	3.17%	1.31%	0.31%	1.15%	-0.06%	2.25%	0.67%	19.01%
	Indice	4.02%	1.72%	2.18%	2.04%	-1.88%	3.04%	1.55%	1.12%	1.52%	-0.29%	1.41%	0.05%	17.64%
2018	Fonds	1.51%	-1.59%	-2.12%	1.65%	0.25%	-1.08%	1.18%	-0.17%	-0.36%	-5.27%	-0.82%	-5.36%	-11.80%
	Indice	0.65%	-1.13%	-0.62%	1.80%	0.89%	-0.17%	1.33%	-0.19%	-0.19%	-2.51%	0.32%	-2.94%	-2.84%
2017	Fonds	0.26%	1.62%	1.12%	1.07%	1.37%	-0.74%	-0.18%	-0.37%	2.11%	1.23%	-1.03%	0.31%	6.92%
	Indice	-1.03%	2.64%	1.15%	0.54%	-0.06%	-1.45%	-0.47%	0.14%	1.55%	1.97%	-0.67%	-0.46%	3.82%
2016	Fonds	-3.38%	-0.47%	0.11%	-0.32%	1.46%	-5.65%	0.15%	0.03%	-0.26%	0.03%	-1.68%	2.07%	-7.85%
	Indice	-3.64%	1.09%	1.88%	0.99%	0.89%	0.03%	2.34%	0.19%	-0.03%	-0.31%	0.32%	2.63%	6.41%

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

Commentaire de gestion

L'euphorie boursière des quinze premiers jours du mois de février 2021 a été largement stimulée par les espoirs de la mise en place d'un plan de relance de 1 900 mds de dollars par l'administration Biden aux Etats-Unis. On a donc assisté à un violent rebond des actifs risqués partout dans le monde, certains marchés progressant de plus de 6%. Mais, dans la continuité de ce qui s'est passé en janvier, les marchés obligataires ont continué de traduire ce plan, qui représente environ 9% du Produit Intérieur Brut Américain, en un scénario de forte croissance sur les années à venir. En conséquence, les taux d'intérêts se sont fortement tendus, notamment aux Etats-Unis où le taux à 10 ans est passé de 1,07% à plus de 1,5% à la fin du mois de février.

Ainsi, cet événement obligataire imprévu a fait dérailler le rallye haussier des actions typées croissance comme en a témoigné le comportement du Nasdaq sur la deuxième partie du mois. Cet indice largement exposé aux valeurs technologiques a en effet perdu jusqu'à près de 8% pour terminer le mois en légère hausse de moins de 1%.

Dans ce contexte chahuté, ce sont sans surprise les valeurs les plus en retard, au premier rang desquelles les bancaires européennes, qui ont tiré leur épingle du jeu. En février, leur indice progresse de plus de 18%. Elles ont de surcroît été aidées par le lancement d'une opération de retrait de la cote de Natixis par sa maison mère BPCE. Au global, février se solde par une surperformance très importante des actions dites décotées par rapport aux actions typées croissance, de l'ordre de 4% de part et d'autre de l'Atlantique.

Sur le plan politique, rares sont les informations qui arrivent à s'imposer au sein d'une actualité intégralement consacrée à la crise sanitaire depuis maintenant un an. On pourra cependant noter entre les plans de reconfinement et de déconfinement des différents états européens ou des différentes villes américaines, le décombre macabre du nombre de morts par pays ou, plus optimiste, du pourcentage de la population vaccinée, le lâchage par l'administration Biden du Prince héritier saoudien Mohammed Ben Salmane, sans toutefois qu'il n'y ait eu de répercussion probante sur les marchés financiers, et notamment sur les cours du pétrole.

Ainsi, le portefeuille a été réaménagé pour tenir compte de l'environnement macro-économique. La position de duration sur les emprunts d'Etats américains a été soldée, tout comme la position sur le fonds de minières aurifères internationales. De plus, les investissements obligataires de catégorie investissement ont été réduits. En contrepartie, les actions émergentes et internationales ont été renforcées tout au long du mois.

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.