

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.

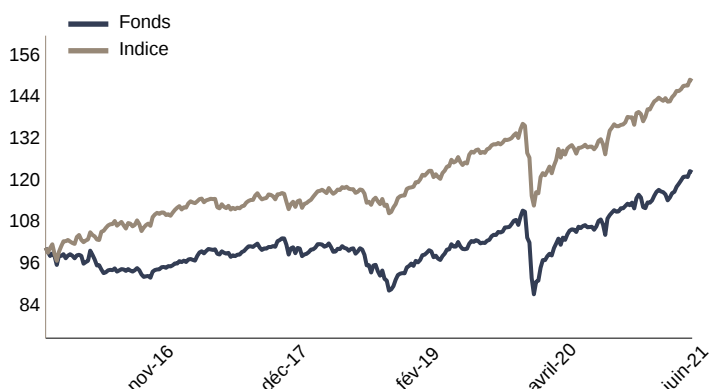
Profil de risque



Chiffres clés au 30/07/2021

Valeur liquidative	1309.02 €	Nombre de positions	38
Actif net du fonds	192.65 M€	Taux d'investissement	99.87%

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/Reforcements	Ventes/Allègements
Constance Be World-I	Artisan Develop World
Threadneedle-Glob Crp	Cs Lux Edu
Sky Us Short	Msif-Asian Opp-Z Usd
Myria+River 31 Global	Bluebay Inv Gr
	Myria Concept Actions

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Dnca Invest Europe 0.26%	Artisan Develop World -0.17%
Stryx World Growth-In 0.26%	Msif-Asian Opp-Z Usd -0.16%
Echiq Agenor Mid 0.17%	Cs Lux Edu -0.12%
Lonvia Ave Midcap 0.17%	Lazard Convertible Gl -0.03%
Brown Adv Us 0.14%	Lyxor / Chen -0.01%
Total 1.01%	Total -0.48%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.64%	1.47%	0.17%
YTD	8.60%	8.72%	-0.12%
3 mois	4.89%	3.99%	0.90%
6 mois	9.29%	9.28%	0.00%
1 an	16.38%	16.41%	-0.03%
3 ans	21.64%	26.37%	-4.73%
5 ans	29.90%	38.56%	-8.65%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.25%	Ratio de Sharpe	2.04
Volatilité de l'indice	6.65%	Ratio d'information	-0.01
Tracking Error	3.61%	Beta	1.12

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Myria Concept Actions	6.27%	Fonds actions
Lyxor / Chen	4.88%	Fonds obligataires
Dnca Invest Europe	4.88%	Fonds actions
Acatis - Gane	4.86%	Fonds à allocation d'actifs
Nomura Global Dyn	4.56%	Fonds obligataires
Invesco GI Inv	4.17%	Fonds obligataires
Butler Credit Oppo	4.07%	Fonds alternatifs
Sky Us Short	4.03%	Fonds obligataires
Stryx World Growth-In	3.93%	Fonds actions
Bluebay Inv Gr	3.47%	Fonds obligataires
Total	45.12%	

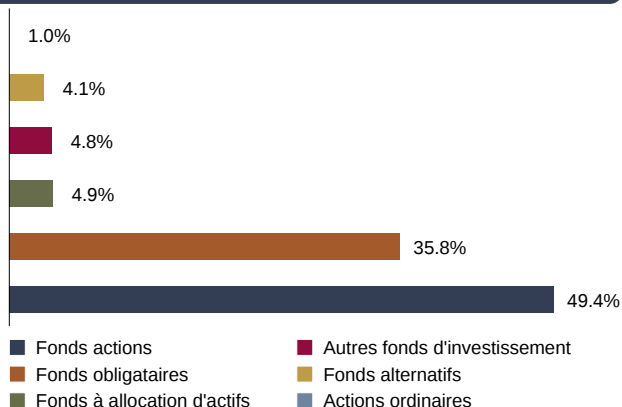
Caractéristiques du FCP

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 :	---		

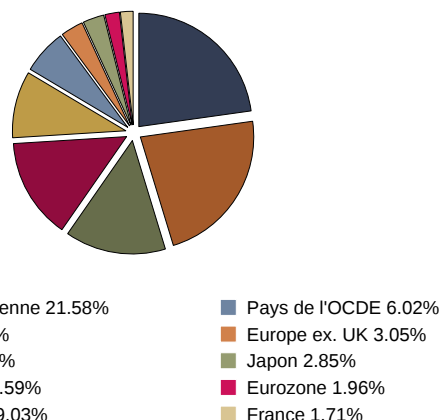
Gérant financier



Répartition par stratégie



Répartition par zone géographique



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021	Fonds	-0.62%	0.33%	2.22%	1.59%	-0.37%	3.58%	1.64%						8.60%
	Indice	-0.51%	0.75%	3.67%	0.62%	0.46%	2.01%	1.47%						8.72%
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

Au cours du mois de juillet 2021, les marchés sont restés bien orientés et progressent encore, alors que les mesures budgétaires et monétaires sont toujours omniprésentes. Et ils ne semblent pas vraiment ébranlés par la recrudescence de cas de COVID-19 notamment en Europe, alors que le variant delta est désormais principalement impliqué dans les contaminations. De même, les manifestations sporadiques contre le Pass sanitaire et les mesures coercitives visant à atteindre rapidement l'immunité collective prises par la plupart des gouvernements des pays développés n'ont quasiment aucun effet notable sur l'humeur des marchés, tant l'adhésion à la vaccination et à l'espoir de retrouver la vie d'avant sont majoritaires dans les opinions publiques.

Dans ce contexte plutôt rassurant, plusieurs questions se posent, notamment quant à la vigueur de l'économie une fois dissipés les effets liés à la réouverture et les craintes d'un retour de l'inflation. Le rythme de la reprise économique, qui jusque-là avait été plus rapide qu'anticipé, semble en effet ralentir un peu partout dans le monde et le retour de l'inflation commence à se matérialiser. Et les conjectures sur le changement de ton des banquiers centraux feront bientôt leur retour avec la tenue du symposium de Jackson Hole fin août aux Etats-Unis. Mais pour l'heure, les taux d'intérêt corrigent leur remontée très rapide des mois précédents, mouvement contre-intuitif compte tenu des chiffres d'inflation record publiés.

Enfin, on constate que les résultats des entreprises sont plutôt très bons, mais que les accidents de parcours se paient très sévèrement, avec des baisses vertigineuses pour les mauvais élèves. Et la reprise en main tonitruante du gouvernement chinois sur les entreprises technologiques, à commencer par celles du secteur de l'éducation et du e-commerce, a provoqué des baisses très importantes sur ces valeurs, ce qui a fait plonger les marchés actions émergents de 7% sur le mois.

Ainsi, le portefeuille a été légèrement restructuré pour tenir compte des derniers développements de la politique chinoise. Les investissements en actions émergentes ont été vendus, pour être replacés à parts égales sur des stratégies obligataires et actions des pays développés. A l'heure actuelle, nous ne jugeons pas pertinent d'exposer les fonds à des investissements de diversification, très tributaires d'un risque politique non maîtrisable.

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.