

MYRIA CONCEPT MULTISTARS E



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.

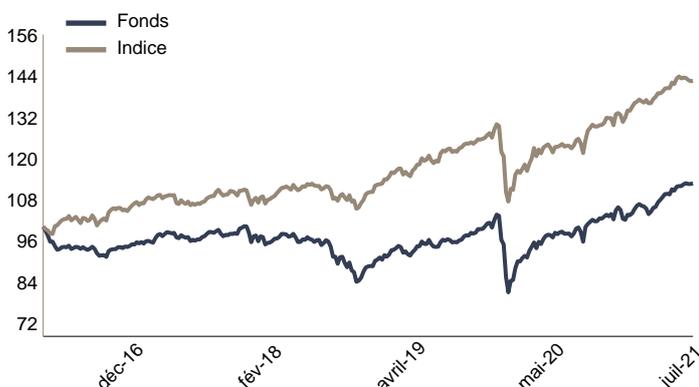
Profil de risque



Chiffres clés au 30/09/2021

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 1130.03 € | Nombre de positions | 37 |
| Actif net du fonds | 188.51 M€ | Taux d'investissement | 98.87% |

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.

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|--------|--------|---------|
| 1 mois | -1.82% | -1.69% | -0.13% |
| YTD | 7.29% | 8.25% | -0.96% |
| 3 mois | 1.39% | 1.03% | 0.36% |
| 6 mois | 5.78% | 4.18% | 1.60% |
| 1 an | 12.84% | 14.16% | -1.32% |
| 3 ans | 15.45% | 26.30% | -10.86% |
| 5 ans | 18.04% | 37.74% | -19.70% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|-------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds | 8.06% | Ratio de Sharpe | 1.65 |
| Volatilité de l'indice | 6.60% | Ratio d'information | -0.36 |
| Tracking Error | 3.63% | Beta | 1.09 |

Principaux mouvements

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements |
|---------------------|-----------------------|
| Butler Credit Oppo | Myria Concept Actions |
| Nomura Global Dyn | Sparx Japan Fund |
| Carmignac Ptf Unc | Dnca Invest Europe |
| Sky Us Short | Acatis - Gane |
| Lord Abb Hgh | Stryx World Growth-In |

10 principales positions

| Valeur | Poids | Type de valeur mobilière |
|-----------------------|---------------|-----------------------------|
| Nomura Global Dyn | 6.05% | Fonds obligataires |
| Butler Credit Oppo | 5.55% | Fonds alternatifs |
| Sky Us Short | 5.22% | Fonds obligataires |
| Myria Concept Actions | 5.16% | Fonds actions |
| Lyxor / Chen | 5.03% | Fonds obligataires |
| Invesco GI Inv | 4.94% | Fonds obligataires |
| Carmignac Ptf Unc | 4.42% | Fonds obligataires |
| Dnca Invest Europe | 4.10% | Fonds actions |
| Acatis - Gane | 4.07% | Fonds à allocation d'actifs |
| Threadneedle-Glob Crp | 3.57% | Fonds obligataires |
| Total | 48.13% | |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Sky Us Short | 0.10% | Dnca Invest Europe | -0.20% |
| Option Put Sur | 0.10% | Myria Concept Actions | -0.19% |
| Nomura Global Dyn | 0.10% | Stryx World Growth-In | -0.16% |
| Lord Abb Hgh | 0.05% | Echiq Agenor Mid | -0.15% |
| Invesco GI Inv | 0.04% | Digital Fnds St | -0.11% |
| Total | 0.39% | Total | -0.82% |

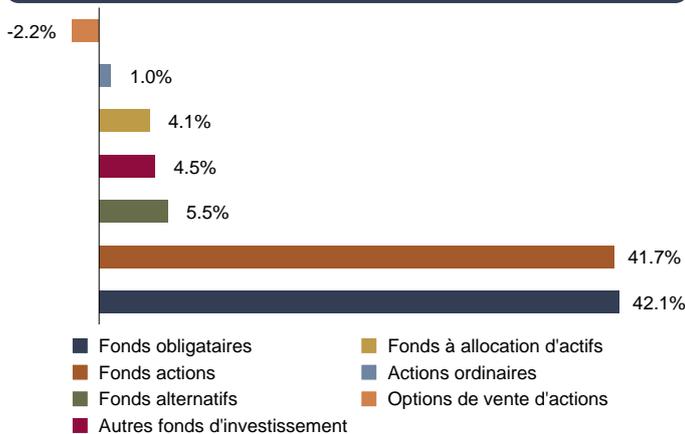
Caractéristiques du FCP

| | | | |
|----------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| Code ISIN : | FR0013173390 | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Société de gestion : | Myria AM | Droit d'entrée (max) : | 5.00% |
| Date de création : | 23/05/2016 | Frais de gestion direct : | 2.50% |
| Eligibilité PEA : | Non | Frais de gestion indirect : | cf prospectus |
| Centralisation : | 14h30 | Durée de placement recommandée : | 5 ans |
| Classification AMF : | --- | | |

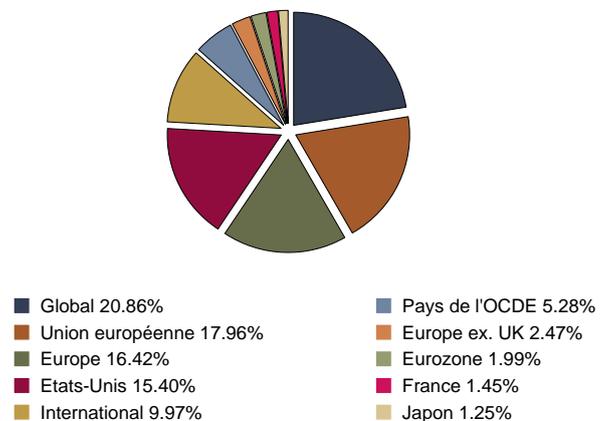
Gérant financier



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 | -0.78% | 0.19% | 2.03% | 1.43% | -0.53% | 3.41% | 1.47% | 1.77% | -1.82% | | | | 7.29% |
| Indice | -0.51% | 0.75% | 3.67% | 0.62% | 0.46% | 2.01% | 1.47% | 1.28% | -1.69% | | | | 8.25% |
| 2020 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 1.07% | -3.58% | -11.25% | 6.45% | 3.61% | 1.43% | 1.44% | 1.71% | -0.66% | -2.31% | 6.52% | 1.08% | 4.30% |
| 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 | 4.52% | 2.50% | 1.37% | 2.72% | -3.00% | 3.01% | 1.12% | 0.14% | 0.98% | -0.24% | 2.09% | 0.49% | 16.64% |
| 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 | 1.33% | -1.74% | -2.28% | 1.47% | 0.08% | -1.24% | 1.00% | -0.34% | -0.51% | -5.44% | -0.98% | -5.53% | -13.56% |
| 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 | 0.07% | 1.46% | 0.94% | 0.91% | 1.18% | -0.91% | -0.34% | -0.55% | 1.94% | 1.05% | -1.19% | 0.15% | 4.76% |
| 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 | | | | | 2.26% | -5.81% | -0.02% | -0.16% | -0.43% | -0.15% | -1.83% | 1.90% | -4.39% |
| Indice | | | | | 1.95% | 0.03% | 2.34% | 0.19% | -0.03% | -0.31% | 0.32% | 2.63% | 7.29% |

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

Commentaire de gestion

Alors que depuis près de 18 mois, l'attention des investisseurs s'était exclusivement focalisée sur l'épidémie de Covid 19 et son impact sur la fermeture puis la réouverture des économies, le mois de septembre 2021 a marqué une rupture salutaire puisque le marché s'est à nouveau concentré sur des données économiques tangibles qui vont constituer des thèmes stratégiques dans les prochaines semaines.

Ainsi, après une remontée qualifiée de temporaire par la plupart des Banques centrales, force est de constater que l'inflation publiée, notamment Outre-Atlantique et dans une moindre mesure en Europe, se maintient à un niveau jamais vu depuis plus d'une décennie. Néanmoins, même si le pic d'inflation, dû à des effets de base très faibles, est à priori passé, on ne peut que constater quotidiennement les pénuries qui sévissent à l'heure actuelle dans toutes les zones géographiques. Par exemple, en Asie du Sud-Est, la recrudescence des cas de COVID-19 a conduit à la fermeture d'infrastructures portuaires, provoquant un décuplement des prix du fret entre cette région du monde et les Etats-Unis. De même, l'industrie automobile fait face à la pénurie de composants électroniques, ce qui pèse largement sur la production de voitures neuves, dont les ventes s'effondrent, tout en renchérissant sur le prix des voitures d'occasion. Et cela, sans parler des pénuries que subissent les Britanniques, qui du fait de la conjonction du Brexit et de la pandémie, a complètement désorganisé les chaînes d'approvisionnement de certains produits comme l'essence, les fruits et légumes, les produits laitiers ou la volaille. Plus près de nous, en France, c'est le prix du gaz qui fait la une de l'actualité avec une hausse de 12% prévue le 1er octobre et un retour du prix de l'essence à la pompe à ses niveaux d'avant-crise avec un baril frôlant les 80\$.

Sur le front géopolitique, le mois a été marqué par l'annulation du contrat du siècle passé entre la France et l'Australie en 2016 pour la fourniture de 12 sous-marins nucléaires moyennant 56 milliards d'euros. Cette affaire est symptomatique de la Guerre froide que continue de se livrer les Américains et les Chinois, malgré le changement d'administration, mais aussi de la confirmation que les Britanniques préfèrent se rapprocher des Etats-Unis plutôt que de rester ancrés à l'Europe après le Brexit, et enfin de la très faible influence de l'Europe politique sur la scène internationale.

Enfin, sur le front économique, Evergrande, le géant de l'immobilier chinois dont le modèle d'affaires est fondé sur la hausse continue des prix, a reconnu connaître de grandes difficultés financières, étranglé par une dette de l'ordre de 260 milliards d'euros. Depuis le défaut de paiement d'un coupon obligataire en septembre, l'entreprise est en restructuration et le marché parie sur une sortie de crise ordonnée, pilotée par le gouvernement chinois. En revanche, les opérateurs restent vigilants sur l'éventuel effet domino, la situation n'étant pas sans rappeler le début de la Grande Crise Financière de 2008, dont la cause avait été les prêts immobiliers « subprimes ».

Les marchés financiers ont donc pâti sans surprise du retour des risques négatifs, tant sur l'inflation que sur les risques géopolitiques. Les indices actions ont tous fini le mois dans le rouge, affichant des baisses comprises entre 2 et 5%. Dans cet océan de performances négatives, seuls les indices sectoriels bancaires et pétroliers ont tiré leur épingle du jeu en progressant respectivement de l'ordre de 4% et 10%, accompagnant un rebond des taux d'intérêt à long terme qui transcrivait la remontée des pressions inflationnistes. Enfin, comme toujours dans les temps troublés, le dollar américain a joué son rôle de valeur refuge et a progressé de 2% face à l'euro et de 1% face au yen.

Dans ce contexte, l'allocation du fonds a été largement modifiée. La part des investissements actions a été abaissée d'une dizaine de pourcents, pour revenir autour de 50% du portefeuille, tandis que celle investie dans les produits obligataires a été remontée à due proportion, en privilégiant les stratégies à durée courte.

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.