

MYRIA CONCEPT EUROPE ALPHA M



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif d'obtenir sur la période de placement recommandée, une performance nette supérieure à celle du marché monétaire, soit €STER+2%.

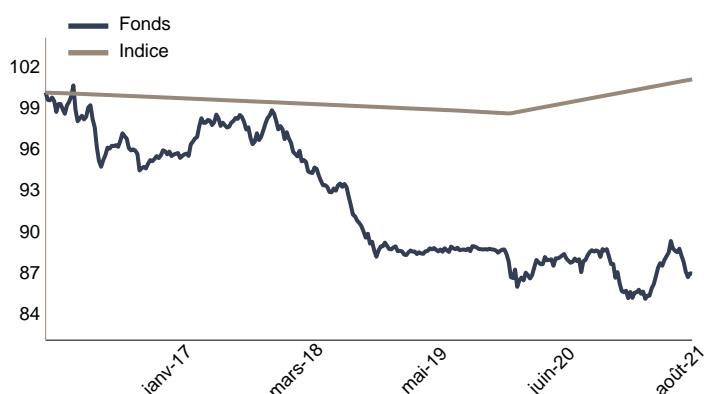
Profil de risque



Chiffres clés au 29/10/2021

Valeur liquidative	879.83 €	Nombre de positions	8
Actif net du fonds	20.42 M€	Taux d'investissement	98.59%

Evolution de la performance



L'indice de référence est l'€STER + 2% depuis le 01/10/2021. Avant l'indice était l'EONIA + 2% depuis le 10/03/2020., l'indice précédent était l'EONIA.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.38%	0.11%	-0.50%
YTD	-1.37%	1.25%	-2.62%
3 mois	-1.12%	0.37%	-1.49%
6 mois	1.60%	0.75%	0.85%
1 an	-0.11%	1.51%	-1.62%
3 ans	-4.16%	1.96%	-6.12%
5 ans	-9.22%	1.23%	-10.45%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	3.50%	Ratio de Sharpe	0.11
Volatilité de l'indice	0.00%	Ratio d'information	-0.46
Tracking Error	3.51%	Beta	-40.41

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Ish Msci Emu	Robeco Cap Gr-Robsam
	Eleva Euroland Se-I
	Ofi Rs Euro Equity-C
	Euro Capital Durable-

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Lyxor Msci Emu	19.79%	Fonds actions
Am Index Msci	19.61%	Fonds actions
Bnp Msci Emu	19.55%	Fonds actions
Ubs Etf Msci	19.16%	Fonds actions
Ofi Rs Euro Equity-C	5.25%	Fonds actions
Ish Msci Emu	5.21%	Fonds actions
Euro Capital Durable-	5.02%	Fonds actions
Eleva Euroland Se-I	5.00%	Fonds actions
Option Put Sur	1.36%	Options de vente d'actions
Option Put Sur	-2.85%	Options de vente d'actions
Total	97.09%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Bnp Msci Emu	0.78%	Euro Stoxx 50	-4.10%
Ubs Etf Msci	0.78%	Option Put Sur	-0.25%
Lyxor Msci Emu	0.77%	Robeco Cap Gr-Robsam	-0.02%
Am Index Msci	0.68%		
Ish Msci Emu	0.25%		
Total	3.26%	Total	-4.37%

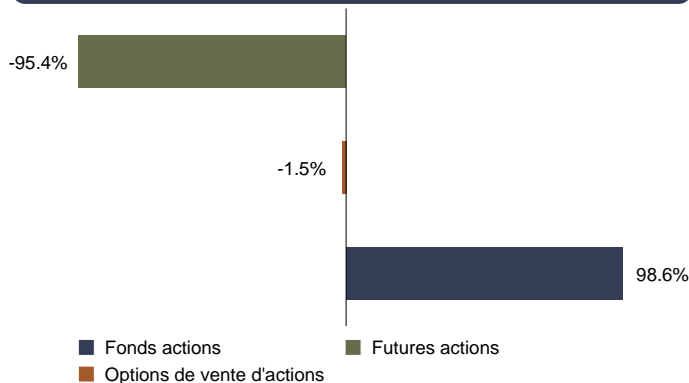
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0012914893	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	02/11/2015	Frais de gestion direct :	0.50%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14h30	Durée de placement recommandée :	2 ans
Classification AMF :	---		

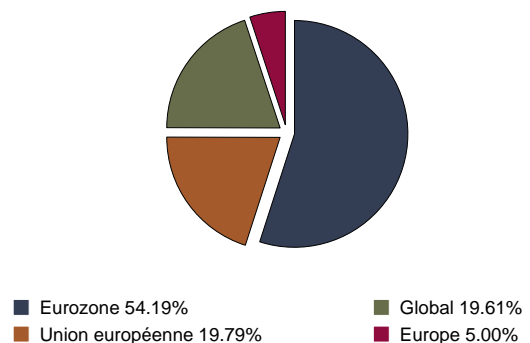
Gérant financier



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	0.03%	-1.28%	-2.17%	0.50%	-0.14%	1.18%	1.69%	0.96%	-1.68%	-0.38%			-1.37%
Indice	0.12%	0.12%	0.14%	0.12%	0.13%	0.12%	0.12%	0.13%	0.12%	0.11%			1.25%
2020													
Fonds	-0.20%	-0.12%	-1.93%	0.42%	0.45%	0.22%	-0.10%	1.15%	-1.00%	-0.67%	1.41%	-0.14%	-0.56%
Indice	-0.04%	-0.04%	0.08%	0.13%	0.12%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	1.17%
2019													
Fonds	0.43%	-0.36%	-0.46%	0.35%	-0.28%	0.37%	-0.09%	0.32%	-0.26%	-0.11%	0.18%	-0.10%	-0.03%
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	0.46%	-1.07%	-1.51%	-0.68%	-0.79%	-0.74%	-1.11%	0.91%	-1.00%	-1.99%	-0.97%	-1.30%	-9.39%
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	0.30%	-0.07%	0.01%	0.87%	1.44%	0.36%	-0.01%	-0.53%	0.67%	-0.71%	-0.57%	0.95%	2.71%
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	-0.56%	-0.76%	0.62%	-1.38%	0.80%	-4.20%	1.31%	-0.03%	0.71%	-1.02%	-1.18%	0.67%	-5.02%
Indice	-0.02%	-0.02%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.32%

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

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été le théâtre d'un violent rebond des marchés financiers, signe que les opérateurs se sont définitivement accoutumés à la pandémie de Covid-19 et que désormais, seules les dynamiques macroéconomiques et microéconomiques comptent.

Ainsi, d'un point de vue macroéconomique, force est de constater que les banquiers centraux ont bien préparé les marchés financiers à un changement de régime des politiques monétaires. En effet, si les inflations publiées de part et d'autre de l'Atlantique sont substantiellement supérieures aux cibles des principales banques centrales, les investisseurs restent persuadés que ces dernières seront très pragmatiques lorsqu'il s'agira de ralentir progressivement le rythme des injections de liquidités déployées depuis 18 mois maintenant, voire qu'elles répondront aux attentes plutôt que de les anticiper. En conséquence, on constate une forte volatilité des niveaux absolus des taux d'intérêts, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis. En Europe notamment, les rendements commencent leur normalisation et redeviennent progressivement positifs sur la plupart des maturités, hormis en Allemagne. Aux Etats-Unis, les rendements se redressent également et le taux à deux ans s'approche du niveau de 0.50%, signe que les marchés financiers ne redoutent plus un éventuel resserrement monétaire. Ailleurs, la Banque centrale d'Australie a annoncé ne plus contrôler la partie courte de la courbe, propulsant le taux à deux ans au-dessus de 0.65%. Enfin, la Banque centrale du Canada a cessé ses achats d'obligations fédérales et a averti qu'elle pourrait remonter son taux directeur plus tôt que prévu, sans que les marchés d'actions s'en émeuvent outre mesure.

D'un point de vue microéconomique, la saison des résultats trimestriels a commencé et ils permettent de corroborer les principales dynamiques macroéconomiques : ainsi, Apple et Amazon ont déçu les analystes et ont reconnu être incapables de faire face à la forte demande du fait des pénuries de composants et de produits. Les ventes d'automobiles sont également en chute libre, du fait des disruptions sur les chaînes d'approvisionnement en semi-conducteurs notamment. A contrario, Microsoft continue de profiter de l'excès de croissance générée par la pandémie mondiale, doublant même la marque à la pomme et devenant désormais la plus grosse capitalisation boursière du monde.

Dans ce contexte porteur, les marchés actions développés progressent de plus de 4%, avec même un +7% pour le S&P 500. A contrario, les marchés émergents restent toujours à la peine et ne progressent que d'un modeste pourcent.

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.