

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.

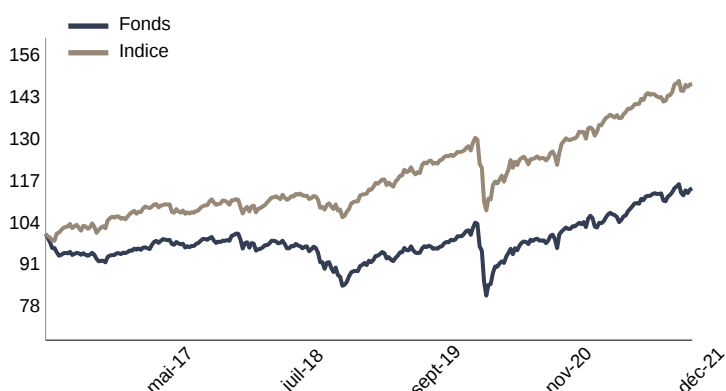
Profil de risque



Chiffres clés au 31/12/2021

Valeur liquidative	1168.39 €	Nombre de positions	35
Actif net du fonds	190.57 M€	Taux d'investissement	99.73%

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
Stryx World Growth-In	Echiq Agenor Mid
Dnca Invest Europe	Polar Capital-Glb Tec
Delubac Pricing Power	Natix-Thematics Safet
Lonvia Ave Midcap	Sky Us Short
	Threadneedle-Glob Crp

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Myria Actions Durable 0.30%	Option Put Sur -0.22%
Dnca Invest Europe 0.25%	Lazard Convertible Gl -0.03%
Stryx World Growth-In 0.15%	Threadneedle-Glob Crp -0.03%
Ossiam Shiller Brly 0.12%	Comgest Growth Jpn-Eu -0.03%
Digital Fnds St 0.10%	Polar Capital-Glb Tec -0.03%
Total 0.91%	Total -0.34%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.38%	1.50%	-0.12%
YTD	10.93%	12.57%	-1.64%
3 mois	3.39%	3.99%	-0.60%
6 mois	4.83%	5.06%	-0.23%
1 an	10.93%	12.57%	-1.64%
3 ans	34.95%	38.37%	-3.42%
5 ans	22.20%	39.57%	-17.36%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	7.02%	Ratio de Sharpe	1.63
Volatilité de l'indice	5.76%	Ratio d'information	-0.49
Tracking Error	3.34%	Beta	1.07

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Nomura Global Dyn	6.13%	Fonds obligataires
Butler Credit Oppo	5.48%	Fonds alternatifs
Dnca Invest Europe	5.47%	Fonds actions
Myria Actions Durable	5.41%	Fonds actions
Lyxor / Chen	4.96%	Fonds obligataires
Stryx World Growth-In	4.96%	Fonds actions
Invesco Gl Inv	4.67%	Fonds obligataires
Sky Us Short	4.64%	Fonds obligataires
Carmignac Ptf Unc	4.36%	Fonds obligataires
Acatis - Gane	4.20%	Fonds à allocation d'actifs
Total	50.27%	

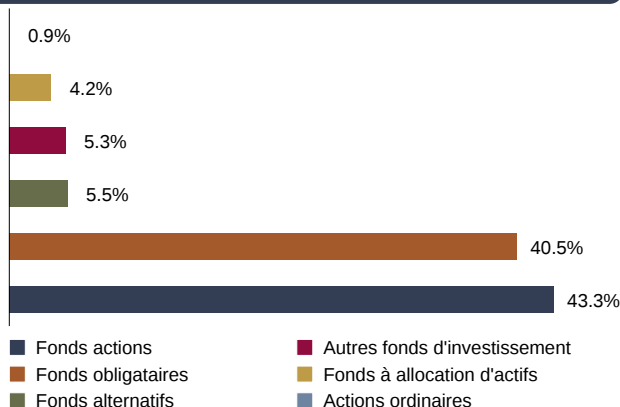
Caractéristiques du FCP

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 :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

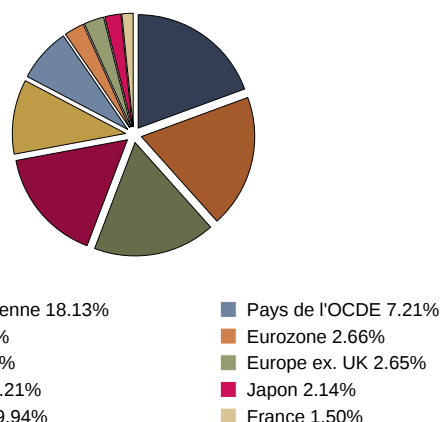
Gérant financier



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%	2.30%	-0.31%	1.38%	10.93%
	Indice	-0.51%	0.75%	3.67%	0.62%	0.46%	2.01%	1.47%	1.28%	-1.69%	2.20%	0.25%	1.50%	12.57%
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

Le mois de décembre 2021 s'achève sur une note largement positive puisque la plupart des indices actions des pays développés terminent au plus haut ou à quelques encablures de leur record respectif. Pourtant, l'euphorie qui a régné sur les marchés les plus en vue cache de fortes disparités notamment sur les places émergentes. Si le Venezuela (+350%), l'Argentine (+63%), la République Tchèque (+45%) affichent des performances extraordinaires en devises locales, les actions chinoises H shares (-21%), le Brésil (-12%), et Hong Kong (-12%) déçoivent.

Passée la baisse quasi saisonnière de fin novembre, les marchés sont repartis nettement à la hausse après la publication de premières études sur le variant Omicron faisant état d'une moindre létalité que les précédents. La contagiosité de ce variant est manifestement plus importante, mais les services de réanimation des hôpitaux ne sont pas encore saturés comme ce fut le cas lors du premier confinement en mars 2020.

Sur le plan macro-économique, le marché a plutôt vu le verre plein. Ainsi, les chiffres d'inflation américaine culminant à 6,8% en novembre ont été relativisés par un marché de l'emploi extrêmement dynamique et un taux de chômage qui se rapproche très rapidement de son niveau pré-Covid 19. Il faut dire que le niveau de consommation américaine est très robuste et que les effets de second tour (la transmission de la hausse des prix aux salaires) sont pour le moment relativement contenus. En conséquence, l'action de la Réserve Fédérale, qui a signalé qu'elle comptait accélérer le rythme de réduction de son programme d'assouplissement quantitatif, a été perçue comme une preuve que l'économie retrouve naturellement son moteur de croissance.

De son côté, la Banque Centrale Européenne est parvenue à contenter les marchés, en confirmant la fin de son programme d'achat d'actifs d'urgence dû à la pandémie, le PEPP, en mars prochain, tout en mettant en place des mesures de financement adéquates pour les pays les moins bien notés de la Zone euro à partir d'avril.

Sur le front obligataire, les taux ont continué de s'ajuster lentement, le rendement du 10 ans américain revenant au-dessus de 1,5%, alors que ses équivalents français et allemand s'affaissaient respectivement à 0,20% et -0,18% à la fin de l'année 2021.

Dans ce contexte, le fonds a subi de nombreuses opérations au cours du dernier mois de l'année, pour se conformer à notre scénario de marché très constructif pour l'année 2022. Ainsi, les fonds obligataires les plus longs en durée ont été écartés et les fonds actions les plus décevants ont été vendus pour se concentrer sur ceux offrant le plus de visibilité et de régularité, comme Seilern Stryx World Growth, DNCA Invest Europe Growth SRI, Delubac Pricing Power ou Lonvia Avenir Midcap.

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.

