

# 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.

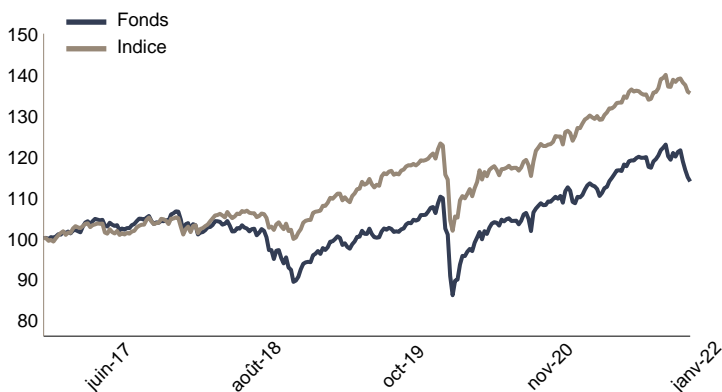
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/01/2022

Valeur liquidative	1102.87 €	Nombre de positions	35
Actif net du fonds	178.80 M€	Taux d'investissement	100.52%

## 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	-5.61%	-2.25%	-3.36%
YTD	-5.61%	-2.25%	-3.36%
3 mois	-4.60%	-0.53%	-4.06%
6 mois	-2.48%	1.21%	-3.69%
1 an	5.53%	10.60%	-5.07%
3 ans	21.87%	30.03%	-8.16%
5 ans	15.27%	37.85%	-22.58%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	7.67%	Ratio de Sharpe	0.79
Volatilité de l'indice	5.69%	Ratio d'information	-1.32
Tracking Error	3.85%	Beta	1.19

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	Myria+River 31 Global

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Nomura Global Dyn	6.55%	Fonds obligataires
Butler Credit Oppo	5.80%	Fonds alternatifs
Myria Actions Durable	5.56%	Fonds actions
Lyxor / Chen	5.27%	Fonds obligataires
Dnca Invest Europe	4.98%	Fonds actions
Sky Us Short	4.96%	Fonds obligataires
Invesco GI Inv	4.92%	Fonds obligataires
Stryx World Growth-In	4.72%	Fonds actions
Carmignac Ptf Unc	4.59%	Fonds obligataires
Acatis - Gane	4.42%	Fonds à allocation d'actifs
<b>Total</b>	<b>51.75%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Nomura Global Dyn	0.02%	Dnca Invest Europe	-0.82%
Sky Us Short	0.01%	Stryx World Growth-In	-0.53%
		Lonvia Ave Midcap	-0.47%
		Axa Wf-Fr Robotech-I	-0.34%
		Edgewood L SI-Ussl	-0.34%
<b>Total</b>	<b>0.03%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.49%</b>

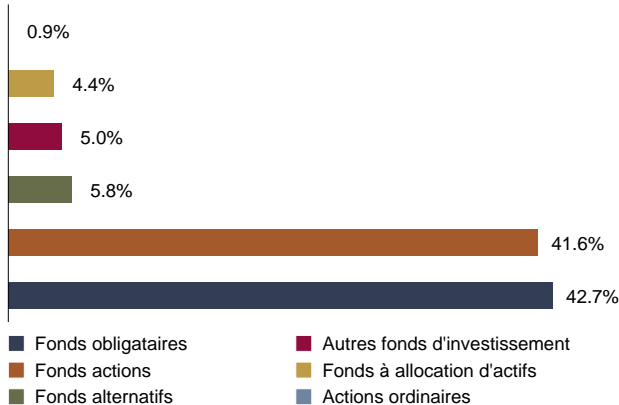
## Caractéristiques du FCP

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 :	---		

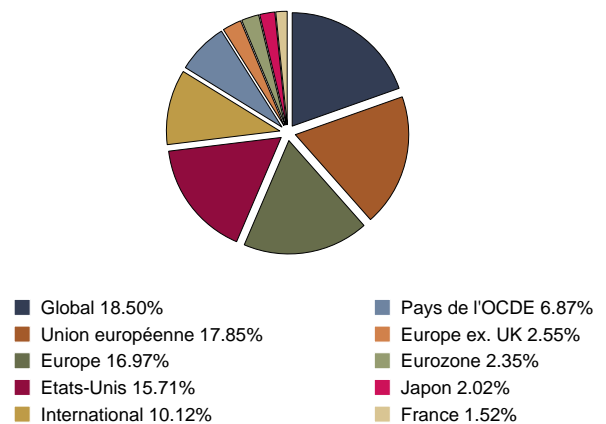
## Gérant financier



## Répartition par stratégies



## Répartition par zones géographiques



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2022</b>													
Fonds	-5.61%												-5.61%
Indice	-2.25%												-2.25%
<b>2021</b>													
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%
<b>2020</b>													
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%
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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%

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

## Commentaire de gestion

Le mois de janvier 2022 a été victime du retour de la volatilité, dû une fois encore en grande partie aux chiffres de l'inflation américaine. En effet, alors qu'il y a six mois encore, la hausse de l'inflation était perçue comme temporaire, les dernières publications montrent que les prix à la consommation connaissent une envolée jamais vue depuis 40 ans. Les marchés redoutent désormais que l'économie ne tombe dans un cercle vicieux qui se traduirait par des effets de second tour sur les salaires, ce qui mécaniquement engendrerait de l'inflation. Aussi, lors de sa dernière réunion de politique monétaire, la Réserve fédérale américaine a précisé son action pour 2022. Elle a donc prévenu qu'une normalisation des conditions monétaires était à prévoir, notamment par le biais d'au moins trois hausses de son taux directeur, et ce dès mars prochain. De surcroît, elle a également indiqué que le moment était venu de viser une réduction de la taille de son bilan, au travers d'une action de quantitative tightening (QT). Celle-ci devrait donc débiter avant que le cycle de remontée des taux d'intérêt ne soit achevé, soit également en 2022.

La Banque centrale américaine a une fenêtre de tir idéale en ce début d'année pour reconstituer ses marges de manœuvre. Le chômage est en effet au plus bas, avec un excédent de 3,7 millions d'offres d'emploi par rapport aux chômeurs en recherche active, et la croissance économique devrait être substantiellement au-dessus de son potentiel cette année. Ainsi, la Réserve fédérale a tout le loisir de se concentrer sur la stabilité des prix et de mettre en place des mesures fortes avant les élections de mi-mandat.

Sur le front géopolitique, les mouvements de troupes russes à la frontière ukrainienne provoquent une forte tension entre un bloc de l'Est (Russie, Chine, ...) et l'Otan, mais constitue également une épée de Damoclès pour les marchés financiers. La stratégie américaine consistant à surdramatiser un conflit qui ne profiterait à personne, ne trouve que peu d'écho en Europe, où le Président Macron tente de sortir de la crise par la voie diplomatique.

Ainsi, au cours du mois de janvier, la plupart des marchés financiers ont fini dans le rouge. Sans surprise, les indices obligataires ont largement pâti des hausses de taux anticipées et les actions ont très mal démarré l'année, avec des disparités sectorielles et géographiques très importantes. Si les banques européennes ont une nouvelle fois tiré leur épingle du jeu, affichant une performance positive sur le mois, ce n'est pas le cas des valeurs américaines, en particulier les secteurs technologiques ou de l'environnement qui ont plongé de près de 10%.

Dans ce contexte, ni l'allocation ni la construction du portefeuille n'ont connu de modification sur le mois écoulé.

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](http://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.