

# 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.

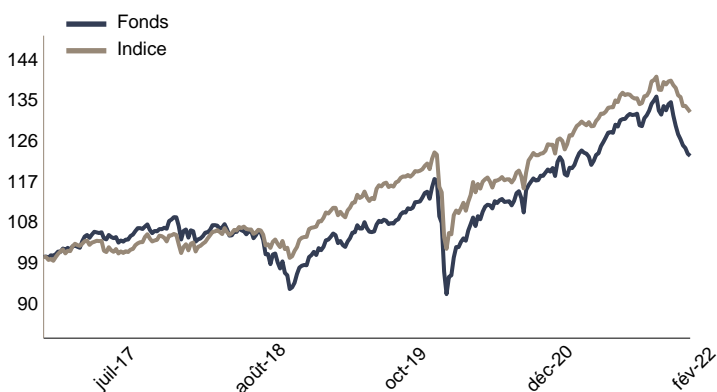
## Profil de risque



## Chiffres clés au 28/02/2022

Valeur liquidative	1251.93 €	Nombre de positions	35
Actif net du fonds	172.13 M€	Taux d'investissement	101.32%

## 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	-2.93%	-2.77%	-0.15%
YTD	-8.22%	-4.96%	-3.25%
3 mois	-6.79%	-3.54%	-3.25%
6 mois	-6.20%	-2.84%	-3.36%
1 an	4.17%	6.74%	-2.57%
3 ans	22.40%	24.28%	-1.88%
5 ans	21.75%	30.58%	-8.83%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	6.93%	Ratio de Sharpe	0.67
Volatilité de l'indice	5.25%	Ratio d'information	-0.69
Tracking Error	3.73%	Beta	1.12

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	Myria+River 31 Global

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Nomura Global Dyn	6.56%	Fonds obligataires
Butler Credit Oppo	5.98%	Fonds alternatifs
Myria Actions Durable	5.53%	Fonds actions
Lyxor / Chen	5.41%	Fonds obligataires
Sky Us Short	5.10%	Fonds obligataires
Dnca Invest Europe	5.01%	Fonds actions
Invesco GI Inv	4.91%	Fonds obligataires
Stryx World Growth-In	4.71%	Fonds actions
Carmignac Ptf Unc	4.57%	Fonds obligataires
Acatis - Gane	4.42%	Fonds à allocation d'actifs
<b>Total</b>	<b>52.21%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Nb-Japan Equity-I Jpy	0.02%	Myria Actions Durable	-0.24%
		Nomura Global Dyn	-0.24%
		Carmignac Ptf Unc	-0.20%
		Invesco GI Inv	-0.19%
		Stryx World Growth-In	-0.18%
<b>Total</b>	<b>0.02%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.04%</b>

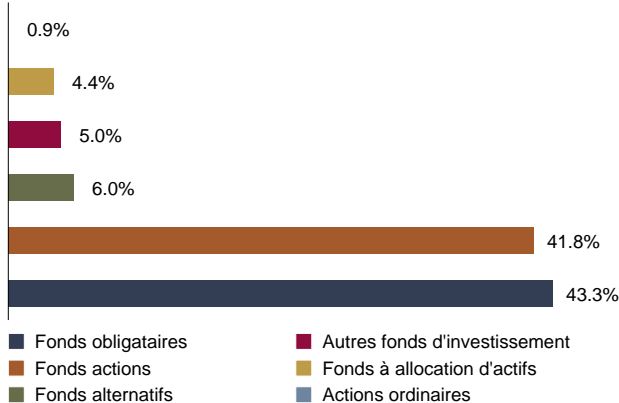
## Caractéristiques du FCP

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

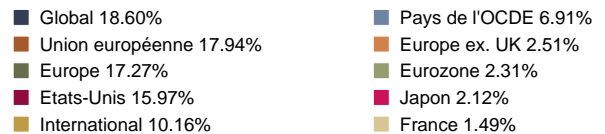
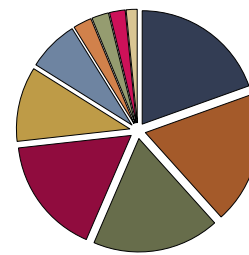
## Gérant financier



## 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	-5.45%	-2.93%											-8.22%
Indice	-2.25%	-2.77%											-4.96%
<b>2021</b>													
Fonds	-0.62%	0.33%	2.22%	1.59%	-0.37%	3.58%	1.64%	1.96%	-1.66%	2.47%	-0.13%	1.56%	13.17%
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	1.24%	-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%
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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%

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

## Commentaire de gestion

Le mois de février a été marqué par le retour de la guerre sur le continent européen, avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Pourtant, dès le début du mois, la diplomatie européenne s'était activée, le Président Macron et le Chancelier Scholz allant jusqu'à Moscou pour tenter de convaincre Vladimir Poutine de faire baisser la pression militaire et de retirer les troupes qui encerclaient l'Ukraine. Si les européens avaient l'espoir que l'Homme fort de Russie revienne à la raison, les Américains ont été beaucoup plus réalistes et ont, dès le 11 février, demandé à leurs ressortissants de quitter au plus vite l'Ukraine. Finalement, le 24 février, après avoir soufflé le chaud et le froid quant à ses intentions, le Président russe décidait dans la nuit d'une « opération spéciale » sous le prétexte peu crédible de vouloir protéger sa population d'un encerclement, géographiquement impossible, par l'OTAN.

Ainsi, cette opération militaire a eu pour conséquence de créer un choc politique et financier mondial, les occidentaux, notamment européens, étant écartelés entre la dénonciation de l'impérialisme russe et leur volonté de préserver leur accès aux matières premières telles que le gaz et le blé. Pour le moment, la solidarité à l'égard de l'Ukraine se traduit par la mise en place de sanctions économiques plus ou moins dures, visant à étrangler la Russie.

Sur le plan financier, ces tensions géopolitiques ont largement rebattu les cartes sur les marchés. Alors que depuis le début de l'année, les actions européennes avaient enfin le vent en poupe, le conflit russo-ukrainien a stoppé net leur avancée : en février, l'Eurostoxx 50 recule ainsi de 6%, et le CAC 40 de près de 5%. De plus, après un mois de janvier faste pour les banques européennes, ce sont sans surprise ces dernières qui ont subi les foudres des opérateurs, compte tenu de leurs expositions à l'est de l'Europe, en perdant près de 12% en février.

En conséquence, on perçoit que cette guerre a complètement changé les anticipations des investisseurs quant aux actions des banquiers centraux. C'est ainsi qu'en quelques jours, le rendement du 2 ans américain qui avait culminé à 1.6% le 23 février, a reflué violemment pour s'établir autour des 1.4%. Son alter ego allemand est lui passé d'un pic sur le mois à -0.25% à un retour sur les niveaux de -0.50%. Ces mouvements erratiques prouvent que le marché ne croit plus en la possibilité pour les banquiers centraux d'implémenter leur programme de normalisation des taux d'intérêt, tel qu'envisagé il y a quelques semaines, dans le contexte actuel.

Enfin, sur le front des devises, le rouble s'effondre de plus de 25% sur le mois, tandis que le franc suisse remonte rapidement vers la parité avec l'euro.

Dans ce contexte, la durée a été fortement remontée dans le fonds, via une option d'achat sur le 10 ans américain pour une exposition équivalente à 5% du portefeuille au début du mois. Ensuite, au lendemain du début des hostilités, une position en futures Long Bond US a été implémentée, pour une exposition équivalente à 20% du portefeuille, afin de renforcer la protection des investissements.

*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.*