

# 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.

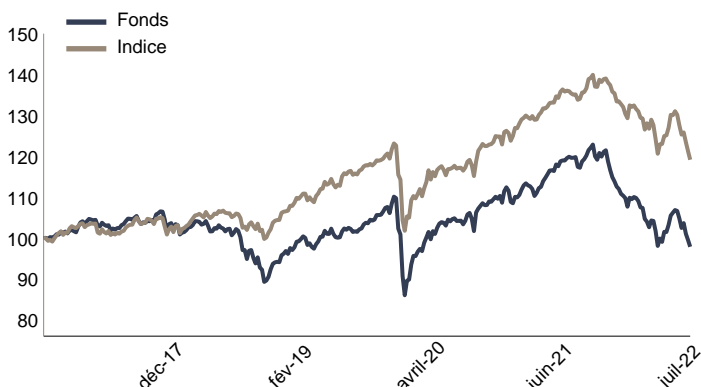
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/09/2022

Valeur liquidative 941.35 € Nombre de positions 31  
 Actif net du fonds 144.59 M€ Taux d'investissement 97.17%

## 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	-4.73%	-4.87%	0.14%
YTD	-19.43%	-14.30%	-5.13%
3 mois	-0.76%	-2.35%	1.59%
6 mois	-10.81%	-9.76%	-1.06%
1 an	-16.70%	-10.88%	-5.82%
3 ans	-4.60%	1.99%	-6.59%
5 ans	-6.02%	16.16%	-22.18%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.21%	Ratio de Sharpe	-1.60
Volatilité de l'indice	9.15%	Ratio d'information	-1.33
Tracking Error	4.38%	Beta	1.01

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Dgc-Stock Selection-B	Stryx World Growth-In
Eleva Euroland Se-I	Bluebay Inv Gr
	Dnca Invest Europe
	Threadneedle-Glob Crp
	Aperture Credit Opp-I

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Sky Us Short	8.11%	Fonds obligataires
Butler Credit Oppo	6.81%	Fonds alternatifs
Lord Abb Hgh	6.58%	Fonds obligataires
Lyxor / Chen	6.37%	Fonds obligataires
Myria Actions Durable	5.80%	Fonds actions
Nomura Global Dyn	5.51%	Fonds obligataires
Neuberm Us Lrgcap	5.07%	Fonds actions
Acatis - Gane	4.89%	Fonds à allocation d'actifs
Dgc-Stock Selection-B	4.86%	Fonds actions
Ossiam Shiller Brly	3.84%	Fonds actions
<b>Total</b>	<b>57.85%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Sky Us Short	0.02%	Stryx World Growth-In	-0.43%
		Dnca Invest Europe	-0.42%
		Ossiam Shiller Brly	-0.30%
		Myria Actions Durable	-0.30%
		Acatis - Gane	-0.29%
<b>Total</b>	<b>0.02%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.74%</b>

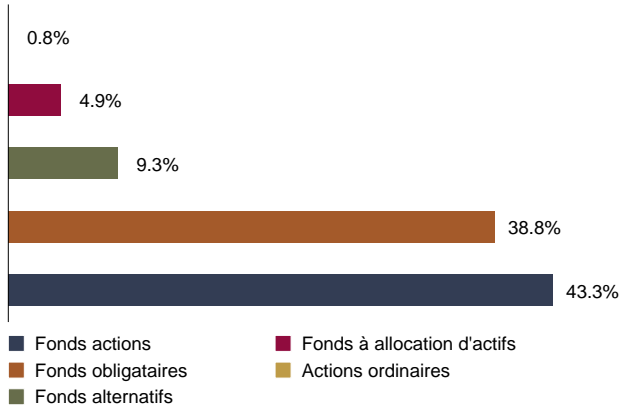
## Caractéristiques du FCP

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 :	2.49%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

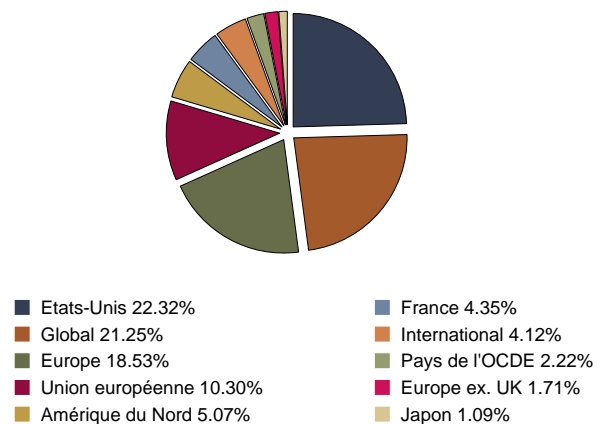
## Gérant financier



## 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%	-3.07%	-1.26%	-2.15%	-2.78%	-5.52%	6.98%	-2.63%	-4.73%				-19.43%
Indice	-2.25%	-2.77%	-0.08%	-2.12%	-0.81%	-4.80%	6.65%	-3.75%	-4.87%				-14.30%
<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

2022 est décidément une « Annus Horribilis », pour reprendre la célèbre expression de la Reine d'Angleterre, décédée le 8 septembre dernier. Et le mois de septembre ne fait que confirmer cette impression de krach boursier que nous vivons depuis le début de l'année.

Sur le plan politique, le Royaume-Uni a largement préoccupé les marchés financiers sur ce mois de septembre. En effet, ce n'est pas l'accession au trône du Roi Charles III qui a retenu l'attention des intervenants, mais plutôt le remplacement de Boris Johnson par Liz Truss. Cette dernière, afin de contenir l'inflation des prix de l'énergie, a annoncé un plan de mesures fiscales combinant à la fois un prix plafond sur l'énergie et des baisses d'impôts massives, notamment pour les plus riches contribuables, s'élevant au total à 150 milliards de livres sterling financés par la dette. Ainsi, de manière simultanée, les marchés financiers ont défilé la nouvelle Première Ministre, précipitant la Livre à un plus bas historique contre le dollar et envoyant le rendement de l'emprunt à 30 ans aux alentours des 5% annuels, forçant la Banque d'Angleterre à remettre au goût du jour les achats d'obligations pour éteindre l'incendie.

Ailleurs en Europe, les Italiens ont décidé de confier leur avenir à la coalition des droites extrêmes emmenée par Georgia Meloni, dirigeante du parti postfasciste Fratelli d'Italia. Alors qu'on pouvait redouter un test grandeur nature des nouvelles mesures anti-fragmentation élaborées par la Banque centrale européenne, cette dernière n'a pas eu besoin de les mettre en œuvre pour le moment, les marchés financiers n'ayant pas franchi le Rubicon que constituent les 250 points de base d'écart entre les taux à 10 ans italien et allemand.

Sur le plan macro-économique, ce sont toujours les publications analysées par le prisme de l'inflation constatée et future qui font et défont les marchés. Ainsi, alors que l'inflation publiée aux Etats-Unis était en baisse pour le deuxième mois consécutif, l'inflation cœur, c'est-à-dire l'inflation hors éléments volatils comme l'énergie ou l'alimentation, a de nouveau progressé. Cette hausse a été interprétée comme le signal de la transmission de l'inflation aux salaires ce qui a conduit les opérateurs à mettre à jour leurs prévisions sur les taux d'intérêt. En conséquence, alors que les marchés obligataires s'accordaient sur un taux terminal autour de 4%, ils anticipent désormais que la Réserve fédérale américaine pourrait monter son taux directeur jusqu'à 4,75%. En Europe, l'inflation publiée est quant à elle toujours en hausse d'un mois sur l'autre et a même franchi la barre des 10% en septembre, ce qui devrait contraindre la Banque centrale européenne à poursuivre son cycle de hausse des taux plus longtemps qu'espéré.

Sans surprise donc, les marchés financiers ont connu un mois de septembre exécrable. Du côté obligataire, les indices n'en finissent pas de dévisser, effaçant au passage des années de performance. Ainsi, les emprunts européens de catégorie investissement perdent 3,7% tandis que leurs équivalents américains baissent de plus de 4,3%. Depuis le début de l'année, les baisses sont de l'ordre de 15% en moyenne.

Sur le front des actions, c'est la bérézina. Si l'Eurostoxx 50 et le CAC 40 affichent des baisses inférieures à 6%, les indices américains s'effondrent de plus de 9% pour le S&P 500 et même de 10,5% pour le Nasdaq composite, tandis que les marchés émergents plongent de près de 12% en dollar.

Dans ce contexte, la maturité moyenne des fonds obligataires en portefeuille a été à nouveau raccourcie, via l'introduction d'un nouveau fonds d'arbitrage de crédit au détriment de stratégies plus classiques. Le facteur croissance a été à nouveau réduit sur les actions européennes et internationales via des arbitrages privilégiant deux nouveaux fonds, DGC Stock Selection et Eleva Euroland Sélection.

*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. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, 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.*