

# MYRIA CONCEPT MULTISTARS M



## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur l'horizon de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, à travers une gestion active et discrétionnaire de l'allocation entre les divers marchés, classes d'actifs actions, devises et taux et zones géographiques.

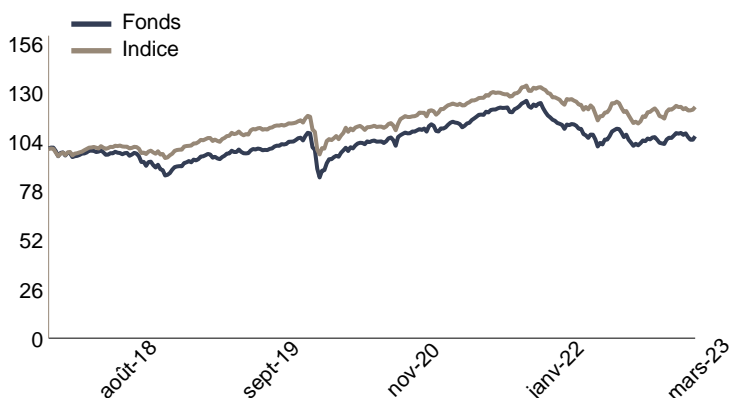
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/03/2023

|                    |           |                       |         |
|--------------------|-----------|-----------------------|---------|
| Valeur liquidative | 1170.71 € | Nombre de positions   | 36      |
| Actif net du fonds | 144.26 M€ | Taux d'investissement | 100.31% |

## 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 | -0.80% | 1.02%  | -1.82%  |
| YTD    | 3.96%  | 5.29%  | -1.33%  |
| 3 mois | 3.96%  | 5.29%  | -1.33%  |
| 6 mois | 4.95%  | 7.49%  | -2.54%  |
| 1 an   | -5.45% | -3.00% | -2.45%  |
| 3 ans  | 18.91% | 20.34% | -1.42%  |
| 5 ans  | 10.95% | 25.22% | -14.27% |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |       |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds    | 10.07% | Ratio de Sharpe     | -0.62 |
| Volatilité de l'indice | 9.88%  | Ratio d'information | -0.61 |
| Tracking Error         | 4.02%  | Beta                | 0.94  |

## Principaux mouvements

| Achats/Reforcements   | Ventes/Allègements |
|-----------------------|--------------------|
| Fidelity-Msci Wld Idx | Neuberm Us Lrgcap  |

## 10 principales positions

| Valeur                | Poids         | Type de valeur mobilière    |
|-----------------------|---------------|-----------------------------|
| Myria Actions Durable | 7.58%         | Fonds actions               |
| Myria Actions Durable | 5.49%         | Fonds actions               |
| Eleva Euroland Se-I   | 5.48%         | Fonds actions               |
| Acatis - Gane         | 5.23%         | Fonds à allocation d'actifs |
| Nomura Global Dyn     | 4.88%         | Fonds obligataires          |
| Lord Abb Hgh          | 4.08%         | Fonds obligataires          |
| Sky Us Short          | 4.07%         | Fonds obligataires          |
| Carmignac Ptf Unc     | 4.04%         | Fonds obligataires          |
| Ossiam Shiller Brly   | 4.03%         | Fonds actions               |
| Butler Credit Oppo    | 3.94%         | Fonds obligataires          |
| <b>Total</b>          | <b>48.81%</b> |                             |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse |              | Contributions à la baisse |               |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Edgewood L SI-Ussl        | 0.13%        | Axiom Lux-Axim Er         | -0.58%        |
| Acatis - Gane             | 0.12%        | Nomura Global Dyn         | -0.14%        |
| Brown Adv Us              | 0.10%        | Eleva Euroland Se-I       | -0.11%        |
| Myria Actions Durable     | 0.09%        | Vontobel E-M Corp         | -0.09%        |
| Delubac Pricing Power     | 0.06%        | Lyxor / Chen              | -0.09%        |
| <b>Total</b>              | <b>0.51%</b> | <b>Total</b>              | <b>-1.02%</b> |

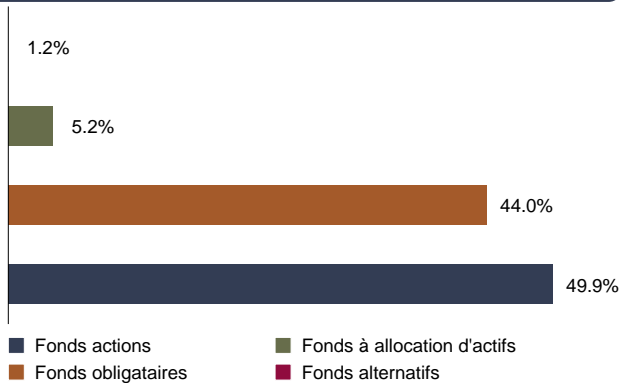
## Caractéristiques du FCP

|                      |              |                                  |               |
|----------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| 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 : | ---          |                                  |               |

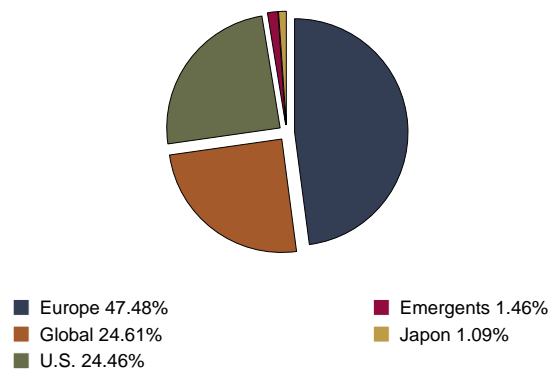
## Gérant financier



## Répartition par stratégies



## Répartition par zones géographiques



## Historique des performances

|             | janv.  | fév.   | mars    | avril  | mai    | juin   | juil.  | août   | sept.  | oct.   | nov.   | déc.   | Année   |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| <b>2023</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |
| Fonds       | 4.17%  | 0.60%  | -0.80%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 3.96%   |
| Indice      | 4.56%  | -0.32% | 1.02%   |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 5.29%   |
| <b>2022</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |
| Fonds       | -5.45% | -2.93% | -1.10%  | -2.00% | -2.61% | -5.37% | 7.15%  | -2.46% | -4.57% | 3.04%  | 1.90%  | -3.86% | -17.44% |
| Indice      | -2.25% | -2.77% | -0.08%  | -2.12% | -0.81% | -4.80% | 6.65%  | -3.75% | -4.87% | 3.11%  | 3.53%  | -4.37% | -12.51% |
| <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      | 0.60%  | -1.13% | -0.62%  | 1.80%  | 0.89%  | -0.17% | 1.33%  | -0.19% | -0.19% | -2.51% | 0.32%  | -2.94% | -2.89%  |

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

## Commentaire de gestion

Contre toute attente, le mois de mars 2023 a une nouvelle fois été le théâtre d'un rebond des marchés financiers actions. Pourtant, tout avait très mal commencé. Si l'annonce, le 9 mars, de la faillite de la Silvergate Bank, spécialisée dans les crypto-monnaies, était passée relativement inaperçue, il n'en a rien été de celle de la Silicon Valley Bank le lendemain. Et, comme si cela ne suffisait pas, le 12 mars, c'était au tour de Signature Bank, elle aussi positionnée sur le créneau des cryptoactifs, de s'effondrer. Ces trois faillites de banques régionales américaines, et donc non systémiques, ont mis en évidence les effets pervers de la déréglementation à l'œuvre pendant les années Trump. Sous prétexte que ces trois banques affichaient chacune un total de bilan inférieur à 250 milliards de dollars, elles bénéficiaient d'une réglementation alléguée, ce qui les a sans doute incitées à prendre des risques de financement et de gestion actif passif inconsidérés. Pour éteindre la contagion qui menaçait de se répandre comme une trainée de poudre, les autorités américaines ont donc utilisé les grands moyens : garantie des dépôts illimitée et faillites contrôlées avec vente auprès de repreneurs très rapidement trouvés. Par ailleurs, en un week-end, la Banque centrale américaine a entamé un virage à 180 degrés de sa politique monétaire puisque son bilan, en forte réduction depuis près d'un an, a subitement explosé de près de 300 milliards de dollars pour fournir de la liquidité à court terme.

Si l'Europe de son côté pensait être épargnée, c'est en Suisse que les choses ont mal tourné. Après des années d'errance stratégique, le Crédit Suisse a dû se vendre en un week-end à son rival UBS, constituant ainsi un mastodonte bancaire plus systémique encore que les deux banques prises séparément. Mais cette absorption a aussi entraîné des conséquences réglementaires insoupçonnées : le fait d'invalider la subordination classiquement admise entre les différents types d'investisseurs. En effet, alors que les actionnaires auraient dû perdre l'intégralité de leur apport dans la mise en œuvre de la fusion avec UBS, ce sont les porteurs d'obligations subordonnées dites « Additionnal Tier 1 » (AT1) qui ont été ruinés, tandis que les premiers se sont vu offrir une maigre compensation de 3 milliards de francs suisses. Ce précédent aura sans nul doute des répercussions sur le marché des AT1 dans le futur.

Ces chocs financiers ont créé une très forte volatilité sur l'ensemble des marchés actions mais encore plus sur les marchés de taux d'intérêt, que ce soit sur la dette gouvernementale ou privée. Pourtant, lorsqu'on analyse les performances du mois de mars, force est de constater que la plupart des actifs affichent des performances en hausse. Ainsi, le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 progressent respectivement de 0,8% et de 2%, malgré un secteur bancaire européen en chute libre à -13,5%. Aux Etats-Unis, où la crise bancaire ressuscite l'espoir de voir la FED interrompre prochainement son action de remontée de son taux directeur après une nouvelle hausse de 0,25%, le Nasdaq, à forte pondération en valeurs technologiques, s'est lui carrément envolé de 6,7%.

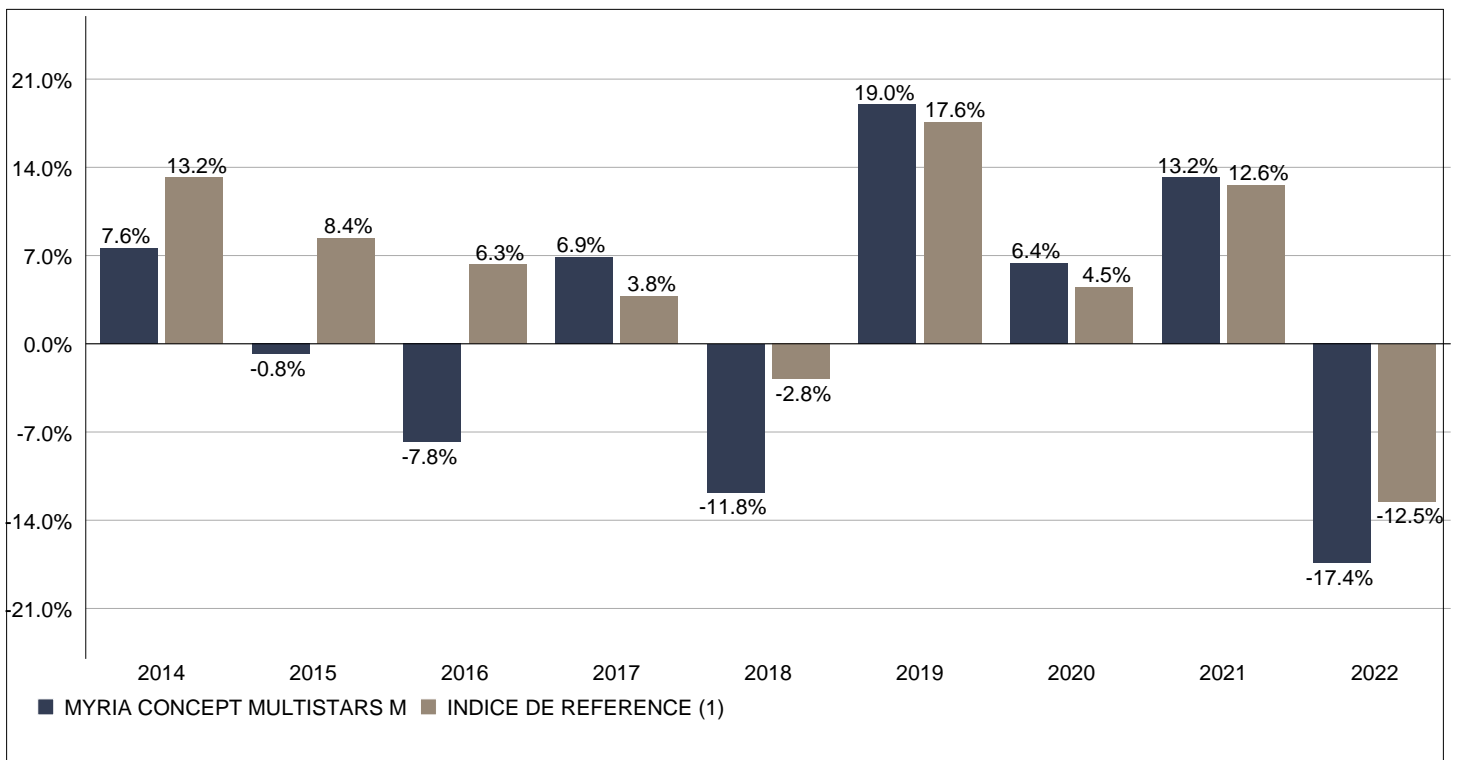
Sur le front obligataire, la volatilité a incité les investisseurs à la prudence, et les obligations gouvernementales ont, elles aussi, fortement rebondi en mars de plus de 2% en moyenne, tandis que les obligations privées à haut rendement ont accusé le coup de la crise mais ne s'affichent qu'en léger recul. Ainsi, la véritable ombre au tableau concerne le marché des Contingent convertibles (AT1) qui dévisse de 16% aux USA et de plus de 6% en Europe sur le mois.

*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.*

## Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 03/04/2013 par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) 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.

**Date de création** : 03/04/2013

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.