

Objectif de gestion du fonds maître Global Reactif M

Le FCP a pour objectif d'optimiser, sur un horizon de 5 ans, la performance du portefeuille en appliquant une stratégie d'allocation dynamique et diversifiée sur tous types de classes d'actifs, tout en respectant un objectif de volatilité annuelle fixé à 9%. La gestion est mise en oeuvre de façon discrétionnaire.

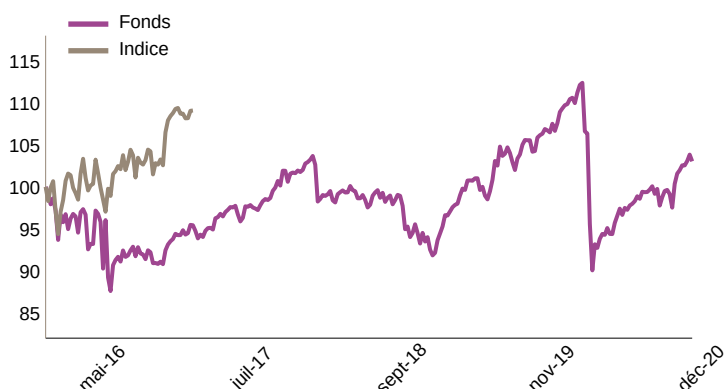
Profil de risque



Chiffres clés au 30/12/2020

Valeur liquidative	104.45 €
Actif net du fonds	3.61 M€
Actif net du maître	37.00 M€

Evolution de la performance



Le fonds n'a plus d'indice de référence depuis le 01/03/2017. Le précédent indice de référence était composite et constitué à 65% de l'Euro Stoxx® DR, à 25% du Barclays Capital Euro Aggregate et à 10% de l'EONIA (Euro Overnight Index Average).

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Bnp P S&P	France (Govt Of)
Bnp P Energy	Bnp Paribas Mois I
Apr19 Ihyu P	France (Govt Of)
Ishares Euro Corp	
Spdr Bbg Barc	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Euro Fx Curr 0.42%	Ishares Usd Corp Bnd -0.11%
Bnp P Stoxx 0.28%	Apr19 Ihyu P -0.04%
Euro Fx Curr 0.27%	Dollar Index -0.04%
Ofi Precious Metals-X 0.23%	Ishares Jpm Usd -0.03%
Msci Emgmt 0.21%	Dollar Index -0.03%
Total 1.40%	Total -0.25%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.35%	-	-
YTD	-4.93%	-	-
3 mois	6.31%	-	-
6 mois	6.87%	-	-
1 an	-4.93%	-	-
3 ans	1.89%	-	-
5 ans	1.34%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.43%	Ratio de Sharpe	-0.31
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Euro Fx Curr	38.36%	Futures de change
Us 10Yr Note	20.94%	Futures taux
Bnp P S&P	11.03%	Fonds actions
Bnp P Stoxx	10.93%	Fonds actions
Euro-Btp Future	8.63%	Futures taux
Euro-Oat Future	8.17%	Futures taux
Bnp P Energy	7.84%	Autres fonds d'investissement
France (Govt Of)	7.63%	Obligations d'état
Euro-Bund Future	7.20%	Futures taux
Spdr Bbg Barc	5.81%	Fonds obligataires
Total	126.54%	

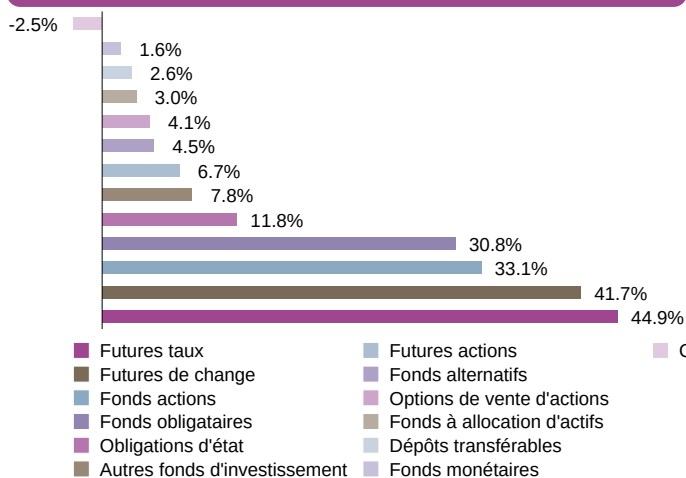
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0010843797	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	01/03/2010	Frais de gestion direct :	1.60%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11 h	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

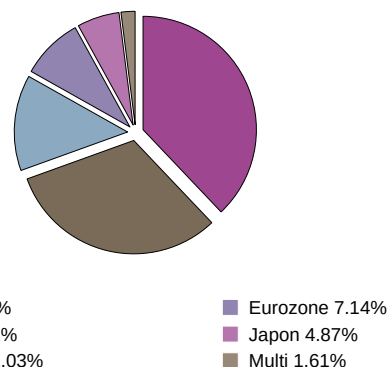
Gérant financier



Répartition par stratégie du fonds maître



Répartition par zone géographique du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020													
Fonds	0.57%	-3.06%	-12.60%	2.07%	1.54%	0.73%	1.35%	1.11%	-1.91%	-0.25%	5.16%	1.35%	-4.93%
Indice													
2019													
Fonds	5.21%	1.27%	1.82%	1.39%	-2.48%	4.08%	2.12%	-0.81%	1.63%	0.74%	1.11%	1.70%	19.05%
Indice													
2018													
Fonds	1.63%	-4.48%	-0.64%	0.95%	-0.69%	-1.11%	2.11%	-0.64%	0.03%	-4.53%	0.01%	-2.83%	-9.97%
Indice													
2017													
Fonds	1.11%	0.62%	-1.46%	2.37%	0.77%	0.77%	-0.12%	-0.40%	1.47%	1.50%	1.41%	0.44%	8.76%
Indice	0.53%	0.57%	1.11%										
2016													
Fonds	-3.83%	-2.89%	1.03%	-0.09%	0.50%	-1.17%	-4.55%	0.18%	1.06%	-0.65%	-1.21%	2.96%	-8.56%
Indice	-5.41%	-1.88%	3.89%	2.05%	-0.06%	-0.34%	-0.84%	0.58%	0.17%	1.68%	-1.23%	5.20%	3.46%

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

Commentaire de gestion

Le fonds a clôturé l'année 2020 sur une note positive avec un gain mensuel en décembre. Les investissements en actions y ont notamment contribué grâce à la poursuite du mouvement d'appréciation dans un contexte de développement des vaccins contre le virus Covid-19 et le maintien de mesures de soutien et de relance de la part des gouvernements en Banques Centrales. Bénéficiant des mêmes facteurs de soutien, la dette émergente et le crédit privé High Yield ont progressé sur le mois, tandis que les obligations d'Etat sont demeurées peu ou prou inchangées. Quant aux actifs de diversification, nous avons enregistré des gains sur les matières premières, les métaux précieux et l'immobilier coté. Cette performance a permis de réduire la perte annuelle du fonds, avec un excellent quatrième trimestre.

Les volatilités de marchés se sont détendues, reflétant un environnement de risque plus favorable. Nous avons ainsi ajusté la structure de portefeuille, en augmentant l'exposition sur plusieurs classes d'actifs, telles que les actions américaines, les obligations d'Etat européennes, la dette émergente, le crédit privé Investment Grade et les matières premières. Peu de changement significatifs à noter par ailleurs concernant nos stratégies optionnelles de couverture.

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.