

Objectif de gestion

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.

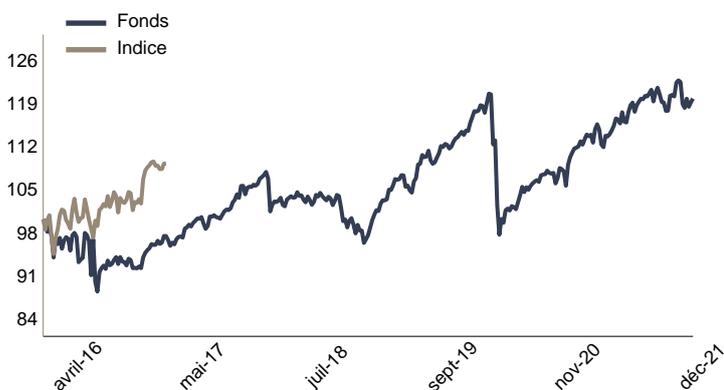
Profil de risque



Chiffres clés au 31/12/2021

Valeur liquidative 1158.01 € Nombre de positions 17
 Actif net du fonds 33.14 M€ Taux d'investissement 95.53%

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

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Bnp P Stoxx	Apr19 Ihyu P
Ishares Jpm Usd	Bnp Paribas Mois I
Ishares Core Euro	Bnp P S&P
Ishares Euro Corp	Ishares Usd Corp Bnd
Bnpp Msci Sri	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Euro Fx Curr	0.39%	Bnp-Env Ar Thematc	-0.59%
S&P500 Emini Fut	0.31%	Euro Fx Curr	-0.25%
Bnp P S&P	0.31%	Bnpp Msci Sri	-0.23%
Stoxx Europe 600	0.29%	Option Put Sur	-0.11%
Stoxx Europe 600	0.27%	Euro-Oat Future	-0.09%
Total	1.58%	Total	-1.28%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.23%	-	-
YTD	5.83%	-	-
3 mois	2.04%	-	-
6 mois	1.05%	-	-
1 an	5.83%	-	-
3 ans	23.43%	-	-
5 ans	25.50%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	7.35%	Ratio de Sharpe	0.86
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Euro Fx Curr	35.76%	Futures de change
Us 10Yr Note	14.97%	Futures taux
Stoxx Europe 600	10.57%	Futures actions
Ishares Euro Hy Corp	8.92%	Fonds obligataires
Ishares Core Euro	8.79%	Fonds obligataires
Ishares Euro Corp	8.63%	Fonds obligataires
Apr19 Ihyu P	7.57%	Options de vente d'actions
Dollar Index	7.40%	Futures de change
Msci Emgmt	7.04%	Futures actions
S&P500 Emini Fut	6.99%	Futures actions
Total	116.63%	

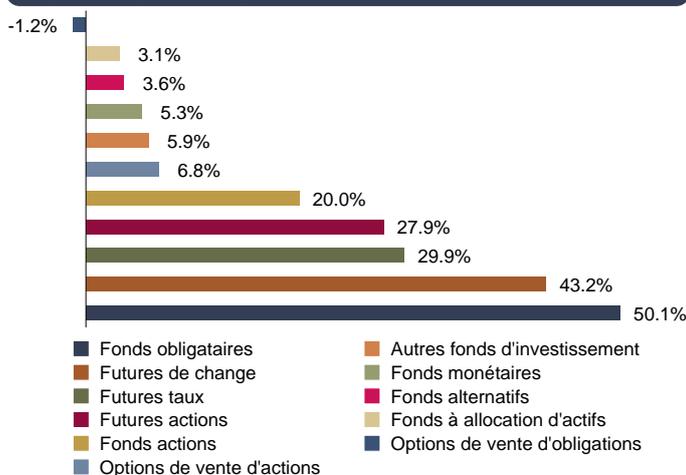
Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0012817575	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	14/09/2015	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 :	---		

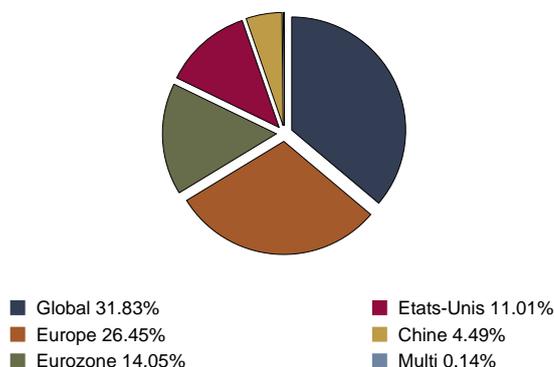
Gérant financier



Répartition par stratégie



Répartition par zone géographique



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021													
Fonds	-0.50%	-0.26%	1.19%	1.83%	1.61%	0.79%	1.35%	0.77%	-3.05%	2.35%	-1.51%	1.23%	5.83%
Indice													
2020													
Fonds	0.58%	-4.35%	-10.70%	1.96%	1.76%	0.98%	1.05%	1.64%	-1.01%	-1.18%	5.14%	1.94%	-3.09%
Indice													
2019													
Fonds	4.90%	1.42%	2.35%	1.63%	-2.71%	4.50%	1.30%	0.23%	1.25%	1.12%	0.94%	1.93%	20.36%
Indice													
2018													
Fonds	1.11%	-3.02%	-1.53%	1.72%	-0.90%	-0.57%	1.63%	-0.63%	0.40%	-4.42%	-0.08%	-2.23%	-8.38%
Indice													
2017													
Fonds	0.59%	0.12%	0.84%	1.78%	1.26%	-0.44%	1.08%	-0.11%	1.52%	2.94%	0.43%	0.50%	10.97%
Indice	-0.56%	1.29%	0.72%										
2016													
Fonds	-3.71%	-2.37%	0.92%	-0.11%	1.09%	-8.42%	2.80%	0.88%	-0.17%	0.24%	-1.14%	3.26%	-7.05%
Indice	-5.41%	-0.72%	2.82%	1.92%	0.34%	-4.78%	3.38%	1.53%	-0.77%	1.55%	-1.06%	5.17%	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 termine l'année 2021 positivement. Les actifs risqués ont, donc, résisté à deux éléments : d'abord, à la recrudescence de l'épidémie de la COVID puis, à la nouvelle politique monétaire américaine, moins accommodante que la précédente. En effet, la forte propagation du variant Omicron, a entraîné de nombreuses mesures restrictives (confinement, quarantaine, limitation des voyages), faisant peser un risque majeur sur la croissance mondiale. De plus, la communication et les décisions des banques centrales ont, également, influencé les évolutions des marchés financiers. Si les valorisations des obligations souveraines se sont dégradées, du fait de la perspective d'une réduction des achats de titres et d'une remontée des taux directeurs (attendue en 2022 aux Etats-Unis), les actions ont malgré tout, réussi à progresser. En revanche, les marchés émergents, plus exposés à la remontée des taux américains, ont sous-performé. Par ailleurs, les actions chinoises ont, aussi, constitué un facteur de sous-performance des indices émergents en 2021. D'autre part, les actifs de diversification ont évolué en ordre dispersé avec, notamment, une appréciation des matières premières et une correction des stratégies de rendement absolu.

En matière d'ajustement de portefeuille, la remontée des volatilités, nous a conduit à réduire les expositions aux actions américaines ainsi qu'à la dette d'entreprises. Enfin, en cette fin de l'année, le profil d'ensemble du fonds reste équilibré (aligné avec les expositions moyennes de long terme) et fortement diversifié tant en terme d'actifs que de zones géographiques.

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.