

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.

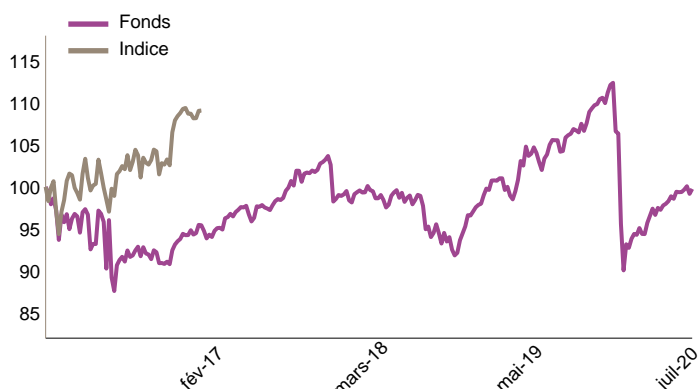
Profil de risque



Chiffres clés au 24/09/2020

Valeur liquidative	98.25 €
Actif net du fonds	3.43 M€
Actif net du maître	37.41 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/Reforcements	Ventes/Allègements
Bnp Paribas Mois I	France (Govt Of)
Bnp P S&P	France (Govt Of)
Bnp P Stoxx	France (Govt Of)
Ishares Euro Corp	Ishares Msci Jpn
Spdr Bbg Barc	Bnp P Energy

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Euro-Btp Future	0.08%	Euro Fx Curr	-0.27%
Ishares Usd Corp Bnd	0.05%	Euro Fx Curr	-0.25%
Euro-Btp Future	0.05%	Bnp P Energy	-0.22%
Dollar Index	0.05%	Bnp P Stoxx	-0.16%
Ishares Msci Jpn	0.04%	Ofi Precious Metals-X	-0.12%
Total	0.26%	Total	-1.02%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.91%	-	-
YTD	-10.58%	-	-
3 mois	0.52%	-	-
6 mois	4.95%	-	-
1 an	-7.36%	-	-
3 ans	-0.91%	-	-
5 ans	-3.87%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.01%	Ratio de Sharpe	-0.49
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	28.40%	Futures de change
Us 10Yr Note	19.39%	Futures taux
Bnp P Stoxx	9.75%	Fonds actions
Bnp P S&P	8.39%	Fonds actions
France (Govt Of)	8.02%	Obligations d'état
France (Govt Of)	7.55%	Obligations d'état
France (Govt Of)	7.13%	Obligations d'état
Euro-Btp Future	6.71%	Futures taux
Bnp P Energy	6.64%	Autres fonds d'investissement
Euro-Bund Future	6.06%	Futures taux
Total	108.02%	

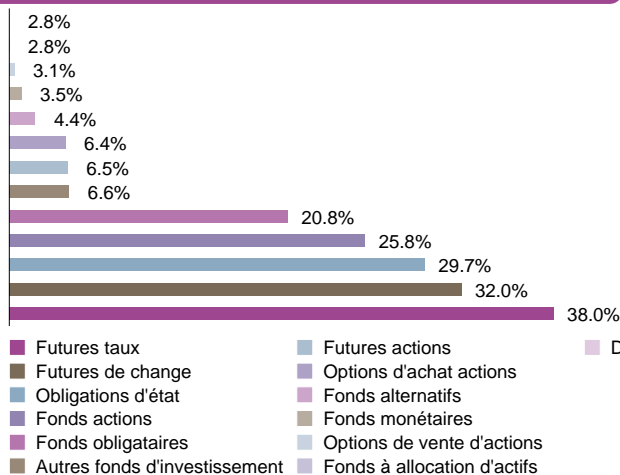
Caractéristiques du FCP

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

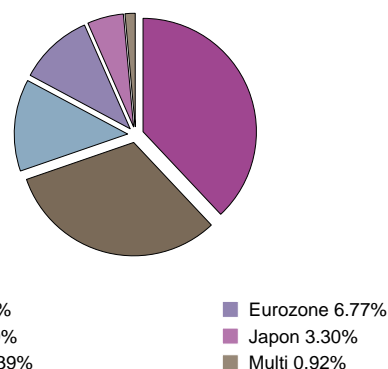
Gérant financier



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%				-10.58%
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 affiche une performance négative en septembre, dans un contexte de correction technique des marchés d'actions (surtout aux Etats-Unis) et de signes d'une deuxième vague de la pandémie de Covid-19 en Europe, renforçant les craintes quant aux perspectives de reprise économique. Le crédit privé aux entreprises a également été affecté, quoique dans une moindre mesure. En effet, les taux d'intérêt à long terme se sont détendus sur le mois, en ligne avec des anticipations d'inflation en retrait. Les Obligations d'Etat ont ainsi contribué positivement, notamment en Europe. Quant aux actifs de diversification, les incertitudes économiques ont pesé sur les marchés de matières premières, et les métaux précieux ont abandonné un peu de terrain.

Malgré cette correction à court terme, l'environnement de risque n'a pas été significativement affecté, nous conduisant à renforcer légèrement le poids des actifs risqués dans le portefeuille. Plus précisément, nous avons investi sur des actions américaines, européennes et émergentes ; sur du crédit privé Investment Grade et High Yield, ainsi que sur de la dette émergente locale. La part des investissements monétaires dans le fonds diminue donc graduellement. De plus, nous avons conservé la plupart des stratégies optionnelles en place, dans l'attente d'une confirmation concernant le régime de risque à venir.

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.