

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.

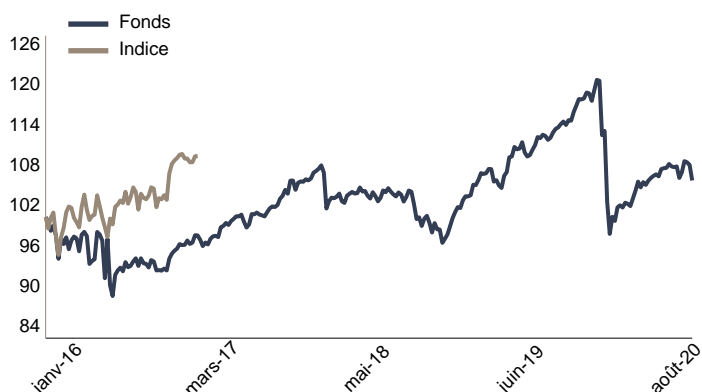
Profil de risque



Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur liquidative 1021.00 € Nombre de positions 20
 Actif net du fonds 36.27 M€ Taux d'investissement 97.02%

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 Msci Jpn	
Ishares Euro Hy Corp	
Ishares Usd Corp Bnd	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Euro-Btp Future	0.09%	Bnp P Stoxx	-0.50%
Spdr Bbg Barc	0.06%	Euro Fx Curr	-0.23%
Euro-Oat Future	0.06%	Us 10Yr Note	-0.19%
Bnp P Energy	0.06%	Bnp P S&P	-0.17%
Option Call Sur	0.06%	Bnp P Ftse	-0.17%
Total	0.33%	Total	-1.26%

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 : 14h30 Durée de placement recommandée : 5 ans
 Classification AMF : ---

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.18%	-	-
YTD	-9.58%	-	-
3 mois	-0.58%	-	-
6 mois	3.23%	-	-
1 an	-6.97%	-	-
3 ans	0.64%	-	-
5 ans	0.82%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.89%	Ratio de Sharpe	-0.47
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

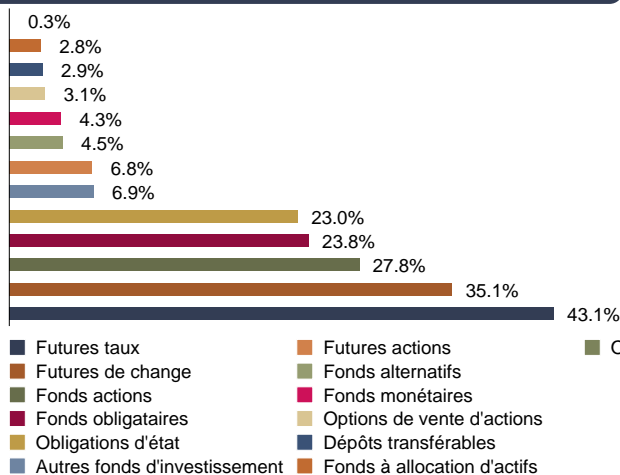
10 principales positions

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Euro Fx Curr	31.31%	Futures de change
Us 10Yr Note	19.91%	Futures taux
Bnp P Stoxx	9.54%	Fonds actions
Bnp P S&P	8.48%	Fonds actions
France (Govt Of)	8.02%	Obligations d'état
France (Govt Of)	7.79%	Obligations d'état
Euro-Btp Future	7.01%	Futures taux
Bnp P Energy	6.90%	Autres fonds d'investissement
Euro-Oat Future	6.57%	Futures taux
Euro-Bund Future	6.31%	Futures taux
Total	111.85%	

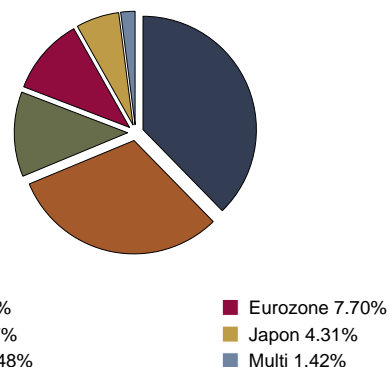
Gérant financier du fonds maître



Répartition par stratégie



Répartition par zone géographique



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020													
Fonds	0.58%	-4.35%	-10.70%	1.96%	1.76%	0.98%	1.05%	1.64%	-1.01%	-1.18%			-9.58%
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

En octobre, les investissements en actions ont pesé sur la performance. Plus particulièrement, les indices européens ont souffert des annonces de reconfinement, noircissant les perspectives de reprise économique au dernier trimestre. Les marchés émergents se sont mieux tenus, grâce notamment à la bonne résistance de la Bourse chinoise. Du côté des taux d'intérêt, les obligations d'Etat européennes ont contribué positivement, bénéficiant de leur statut de valeur refuge. En revanche, les obligations américaines ont sous-performé, dans un contexte de légère tension des anticipations d'inflation. Les rendements du crédit privé sont quant à eux restés proches de la neutralité. Enfin, les actifs de diversification ont contribué négativement, l'immobilier commercial étant par exemple touché par la deuxième vague de pandémie.

Au cours du mois, nous avons acheté des actions japonaises, et en parallèle, avons renforcé le poids des obligations d'Etat, du crédit High Yield et de la dette émergente. L'exposition globale du fonds est désormais proche de son moyenne de long terme, traduisant la normalisation de l'environnement de risque. De fait, nous avons ainsi revendu la majeure partie des options d'achat, et commencé à réintroduire des options de vente dans la partie de couverture optionnelle.

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.