

MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de générer une performance de 5,70% annualisée nette des frais courants sur la durée de placement recommandée en investissant dans des actions des entreprises des pays développés. Les critères de sélection de ces entreprises peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement des indices actions. La gestion étant discrétionnaire, l'OPCVM n'a pas pour objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance d'un indice.

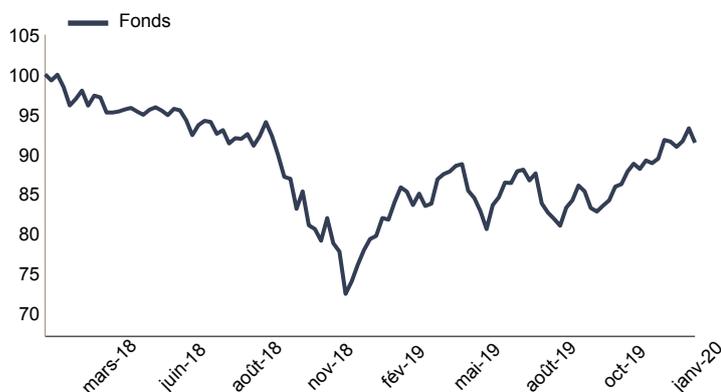
Profil de risque



Chiffres clés au 31/01/2020

Valeur liquidative	904.92 €	Nombre de positions	36
Actif net du fonds	5.96 M€	Taux d'investissement	97.47%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.07%	-	-
YTD	-1.07%	-	-
3 mois	4.29%	-	-
6 mois	4.41%	-	-
1 an	10.17%	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-9.51%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.08%	Ratio de Sharpe	0.81
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Rolls-Royce Holdings	Arjo Ab - B Shares
Delphi Technologies P	Alphabet Inc-CI A
Mohawk Industries Inc	Facebook Inc-Class A

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	5.72%	Télécommunications
Facebook Inc-Class A	5.65%	Télécommunications
Rubis	5.49%	Services aux collectivités
Microsoft Corp	5.44%	Technologies
Gci Liberty Inc	5.35%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.49%	Consommation discrétionnaire
Brighthouse Financial	4.33%	Finance
Wyndham Hotels &	4.29%	Consommation discrétionnaire
Activision Blizzard	3.76%	Télécommunications
Iliad Sa	3.63%	Télécommunications
Total	48.15%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Delphi Technologies P	0.60%	Booking Holdings Inc	-0.48%
Alphabet Inc-CI A	0.48%	Liberty Latin Americ-	-0.46%
Microsoft Corp	0.46%	Dxc Technology Co	-0.42%
Gci Liberty Inc	0.23%	Wyndham Hotels &	-0.36%
Perspecta Inc	0.23%	Anthem Inc	-0.29%
Total	2.01%	Total	-2.01%

Caractéristiques du FCP

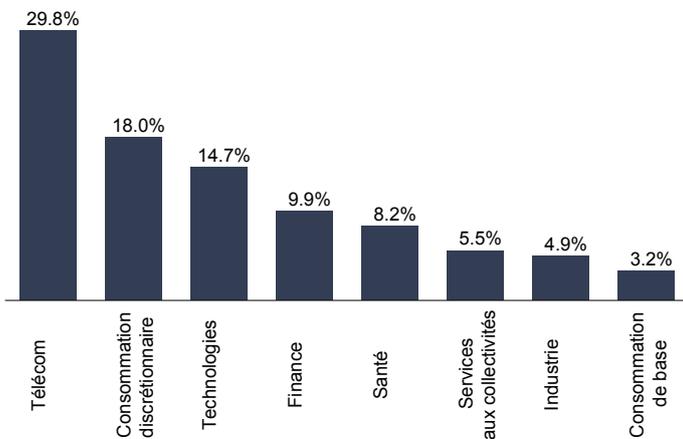
Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Code ISIN : FR0013300217	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct :	1.10%
Date de création : 08/01/2018	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée :	5 ans
Centralisation : 14h30		

Gérant financier

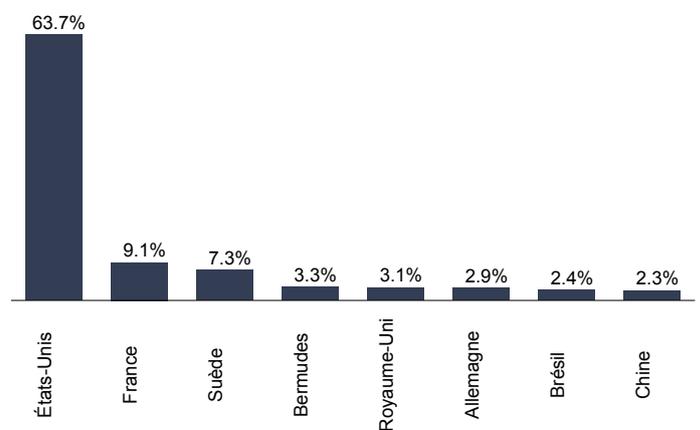


MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I

Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020 Fonds	-1.07%												-1.07%
2019 Fonds	9.75%	3.53%	-0.87%	5.88%	-9.17%	7.21%	-0.28%	-3.32%	0.40%	3.14%	3.47%	1.89%	22.22%
2018 Fonds	-0.55%	-1.76%	-1.89%	-0.31%	-0.41%	-2.29%	0.37%	-0.22%	-0.28%	-8.55%	-2.88%	-9.26%	-25.16%

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

Commentaire de gestion

Le mois de janvier 2020 a été pour le moins atypique. Alors que les actifs risqués avaient pris le chemin de la hausse, avec des démarrages en fanfare des actions américaines, émergentes et européennes jusqu'au 20 janvier, l'épidémie de Coronavirus en Chine a tout fait basculer. En effet, alors que les célébrations du Nouvel An Chinois auraient dû débiter, la psychose engendrée par l'épidémie de virus coronarien dans la région de Wuhan, placée relativement en quarantaine, s'est abattue sur les marchés financiers et la plupart des gains des trois premières semaines se sont évaporés. A contrario, les taux d'intérêts ont replongé très rapidement dans les limbes, signe de la nervosité croissante des opérateurs. Enfin, le mois s'est terminé par la sortie historique du Royaume-Uni de l'Union Européenne, cette fois-ci sans susciter de volatilité particulière.

Dans la continuité des années précédentes, et malgré un écart de valorisation historiquement élevé, les valeurs de croissance ont très largement surperformé, notamment aux Etats-Unis. Le MSCI USA Growth a ainsi fini en hausse de 2.85% contre une baisse de 2.55% de son correspondant Value. Ce sont donc naturellement les valeurs technologiques qui se sont le mieux comportées au sein du portefeuille, alors que les situations spéciales et les titres exposés à la Chine sous-performaient. Microsoft a ainsi contribué à hauteur de 46bps à la performance du Fonds, alors qu'Alphabet rajoutait 48bps. A l'inverse, Liberty Latin America (câblo-opérateur) et Booking Holdings (agence de voyage) pénalisaient le Fonds de 46bps et 48bps, respectivement.

D'un point de vue tactique, nous avons profité de ce mouvement pour prendre quelques bénéfices sur Facebook et Alphabet, ainsi que sur Arjo AB, et nous renforcer sur des titres dont la valorisation nous semblait particulièrement attractive comme Mohawk Industries (leader mondial des revêtements de sol), Rolls-Royce (motoriste aéronautique) et Delphi Technologies (équipementier automobile). En fin de mois, cette dernière a d'ailleurs été la cible d'une acquisition par son concurrent BorgWarner, et le titre a ainsi été le premier contributeur du Fonds. A fin janvier, le portefeuille reste constitué pour moitié de sociétés de très grande qualité, et pour l'autre moitié de situations spéciales et de titres extrêmement décotés.

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.

