

MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A



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.

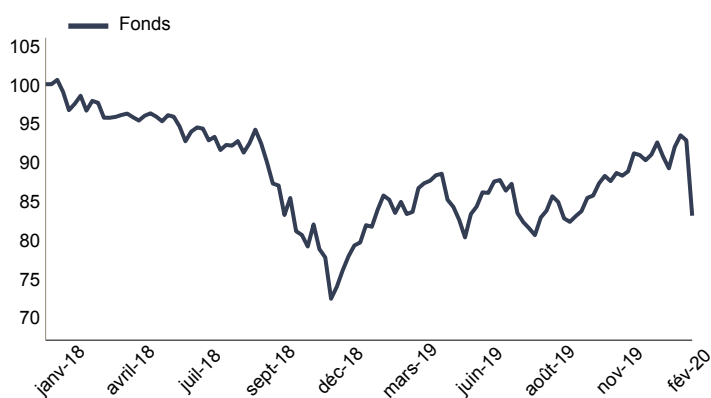
Profil de risque



Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur liquidative	830.44 €	Nombre de positions	36
Actif net du fonds	5.56 M€	Taux d'investissement	97.50%

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-6.85%	-	-
YTD	-7.90%	-	-
3 mois	-6.22%	-	-
6 mois	0.29%	-	-
1 an	-1.52%	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-16.96%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.62%	Ratio de Sharpe	-0.07
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Walt Disney Co/The	Perspecta Inc
Fraport Ag Frankfurt	Arjo Ab - B Shares
Rolls-Royce Holdings	

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Facebook Inc-Class A	5.83%	Télécommunications
Alphabet Inc-CI A	5.78%	Télécommunications
Microsoft Corp	5.60%	Technologies
Gci Liberty Inc	5.46%	Télécommunications
Rubis	5.15%	Services aux collectivités
Booking Holdings Inc	4.49%	Consommation discrétionnaire
Brighthouse Financial	4.31%	Finance
Iliad Sa	4.15%	Télécommunications
Wyndham Hotels &	4.13%	Consommation discrétionnaire
Activision Blizzard	4.04%	Télécommunications
Total	48.95%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Arjo Ab - B Shares	0.25%	Rubis	-0.69%
Iliad Sa	0.23%	Dxc Technology Co	-0.61%
Slack Technologies In	0.15%	Walt Disney Co/The	-0.50%
Alibaba	0.03%	Perspecta Inc	-0.45%
Activision Blizzard	0.01%	Wyndham Hotels &	-0.44%
Total	0.67%	Total	-2.69%

Caractéristiques du FCP

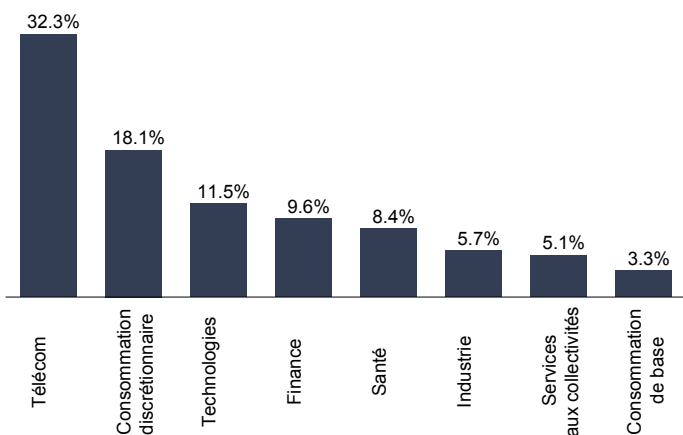
Classification AMF : ---	Fréquence de valorisation : Quotidienne
Code ISIN : FR0013300100	Droit d'entrée (max) : 0.00%
Société de gestion : Myria AM	Frais de gestion direct : 1.81%
Date de création : 08/01/2018	Frais de gestion indirect : cf prospectus
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée : 5 ans
Centralisation : 14h30	

Gérant financier

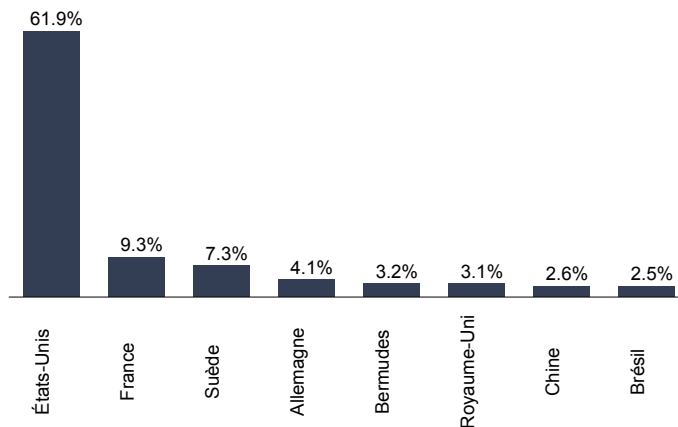


MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A

Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020 Fonds	-1.13%	-6.85%											-7.90%
2019 Fonds	9.68%	3.48%	-0.93%	5.81%	-9.22%	7.15%	-0.34%	-3.38%	0.34%	3.08%	3.41%	1.82%	21.37%
2018 Fonds	-0.64%	-1.81%	-1.94%	-0.37%	-0.47%	-2.35%	0.31%	-0.28%	-0.33%	-8.61%	-2.94%	-9.31%	-25.71%

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

Commentaire de gestion

Le mois de février a commencé avec le fantasme d'une épidémie de Coronavirus confinée à la Chine qui a transcendé les marchés financiers, alors que l'économie est mondialisée et que les déplacements sont de plus en plus courants. Ainsi, pendant les trois premières semaines de février, les actifs risqués ont continué de voler de record en record.

Ce n'est que lorsque l'Italie a déclaré avoir elle aussi établi que l'épidémie avait atteint plusieurs de ses régions que les médias sont passés d'une communication « épidémie locale » à celle « d'une pandémie mondiale », particulièrement anxiogène. Sans aucun recul et avec en tête l'épisode de grippe espagnole qui avait particulièrement décimé l'Europe au début du siècle dernier, les marchés financiers ont subi sur la semaine du 23 février des dégagements d'une rare intensité depuis 2008. Cette semaine restera d'ailleurs dans les annales comme l'une des pires depuis la seconde guerre mondiale, et le MSCI World (couvert en Euros) termine le mois de février en forte baisse (-8.27%). De manière intéressante, le MSCI China était lui en légère hausse sur le mois (+0.97% en USD), alors que l'épidémie semble avoir atteint un pic dans le pays le 18 février.

Bien qu'ayant bénéficié de publications de sociétés de très bonne facture dans l'ensemble, notamment par Brighthouse Financial and Liberty Latin America, le Fonds perd un peu moins de 7% sur la période.

Alors que les impacts à moyen et long-terme sont difficile à évaluer, à très court terme l'économie mondiale se voit pénalisée par un double choc sur l'offre et la demande. Les secteurs sous pression comprennent bien évidemment les transports et loisirs (forte baisse des déplacements et des sorties culturelles et sportives) et les biens d'équipement durables (investissements reportés, fermetures d'usines).

Estimant que certains titres avaient été trop pénalisés, mais reconnaissant également que la volatilité devrait perdurer sur les marchés pendant quelque temps, nous avons commencé -de manière très graduelle- à déployer nos liquidités dans des sociétés pénalisées à court terme mais bénéficiant d'excellents actifs (Disney, Fraport) et dont l'activité devrait redémarrer à moyen terme. Nous avons également renforcé notre position en Rolls-Royce, car la génération de trésorerie liée à l'activité de maintenance aéronautique, sur une flotte de moteurs particulièrement jeune, devrait augmenter très fortement pendant de nombreuses années, même si le trafic aérien souffre dans les mois à venir.

A l'inverse, nous avons vendu notre position en Perspecta car la société, après un très bon parcours en 2019 (+51%), a perdu un gros contrat auprès de la marine américaine.

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.

