

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.

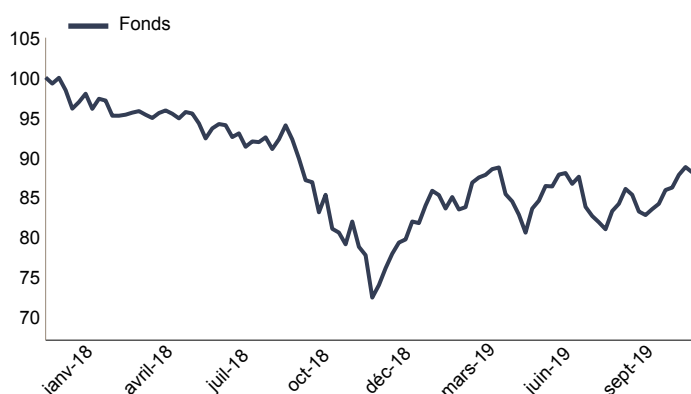
Profil de risque



Chiffres clés au 29/11/2019

Valeur liquidative	897.77 €	Nombre de positions	36
Actif net du fonds	5.87 M€	Taux d'investissement	103.74%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Walt Disney Co/The	Gci Liberty Inc
Spotify Technology Sa	Wyndham Hotels &
Adaptive Biotechnolog	Perspecta Inc
Uber Technologies Inc	Welbilt Inc
Lyft Inc Class A	Liberty Latin Americ-

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Dxc Technology Co	0.85%	Welbilt Inc	-0.40%
Iliad Sa	0.73%	Booking Holdings Inc	-0.31%
BrightHouse Financial	0.45%	PageSeguro Digital Ltd	-0.12%
Microsoft Corp	0.41%	Mohawk Industries Inc	-0.05%
Facebook Inc-Class A	0.39%	Liberty Latin Americ-	-0.05%
Total	2.83%	Total	-0.94%

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		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.47%	-	-
YTD	19.96%	-	-
3 mois	7.14%	-	-
6 mois	10.74%	-	-
1 an	8.86%	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-10.22%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.49%	Ratio de Sharpe	0.60
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

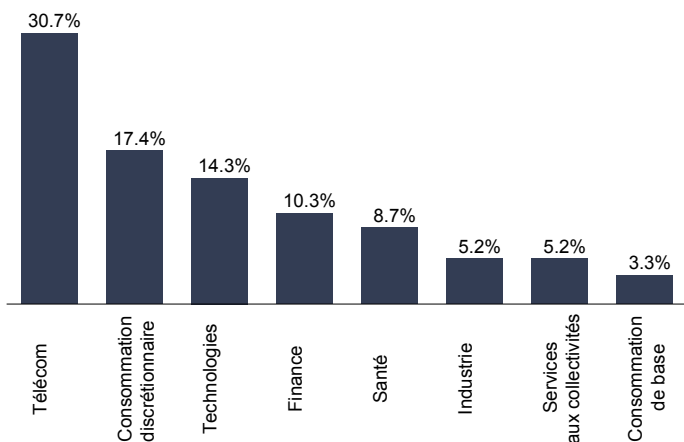
10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Delubac Obligations-I	7.74%	Fonds obligataires
Facebook Inc-Class A	6.24%	Télécommunications
Microsoft Corp	5.95%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	5.81%	Télécommunications
Gci Liberty Inc	5.30%	Télécommunications
Rubis	5.16%	Services aux collectivités
Booking Holdings Inc	4.77%	Consommation discrétionnaire
BrightHouse Financial	4.68%	Finance
Wyndham Hotels &	4.44%	Consommation discrétionnaire
Activision Blizzard	3.60%	Télécommunications
Total	53.69%	

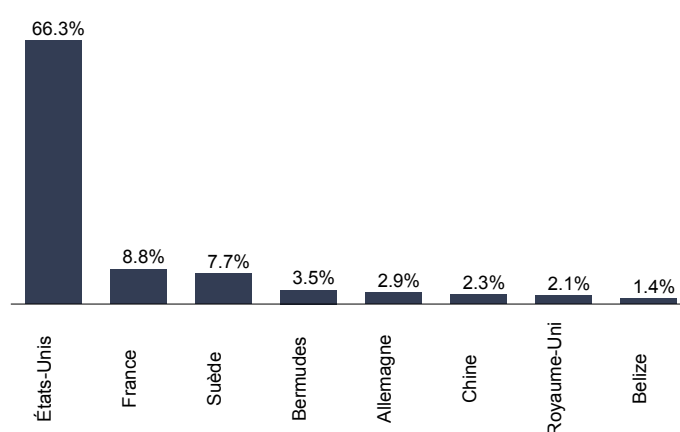
Gérant financier

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
2019 Fonds	9.75%	3.53%	-0.87%	5.88%	-9.17%	7.21%	-0.28%	-3.32%	0.40%	3.14%	3.47%		19.96%
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

D'un point de vue purement macroéconomique, les derniers chiffres publiés dans certains pays de la Zone euro ne sont pas bons, notamment en Allemagne. D'ailleurs, la croissance 2020 est pour le moment prévue aux alentours de 1% tandis que l'inflation anticipée par les marchés sur la zone euro ne dépasse pas 0.9% par an d'ici à 10 ans. En conséquence, le régime de taux d'intérêt négatif devrait perdurer et la BCE pourrait encore baisser le niveau de son taux de dépôt qui est à -0.50% aujourd'hui. De plus, l'assouplissement quantitatif à nouveau en vigueur depuis le 1er novembre, qui concerne les emprunts d'état et le crédit de catégorie investissement, constitue un très fort soutien aux obligations. Par ricochet, c'est l'ensemble du spectre de crédit qui devrait bénéficier de l'action de la BCE.

Du point de vue des actions, cet environnement reste plutôt mauvais pour les banques (qui néanmoins ont pu apprécier la mise en place d'un mécanisme de compensation partiel du taux négatif sur les dépôts), mais toujours très favorable aux actifs risqués. Ainsi, à l'instar du mois de novembre où l'ensemble des marchés actions mondiaux s'affichent en forte hausse, nous pensons que ceux-ci resteront favorablement orientés d'ici au début de l'année 2020. En revanche, compte tenu de la campagne présidentielle américaine qui s'annonce, il faudra rester vigilant sur l'impact que les tweets sur le commerce mondial et les sondages pourront avoir non seulement sur les actions en général, mais sur certains compartiments de la cote.

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 serait 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.

