

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.

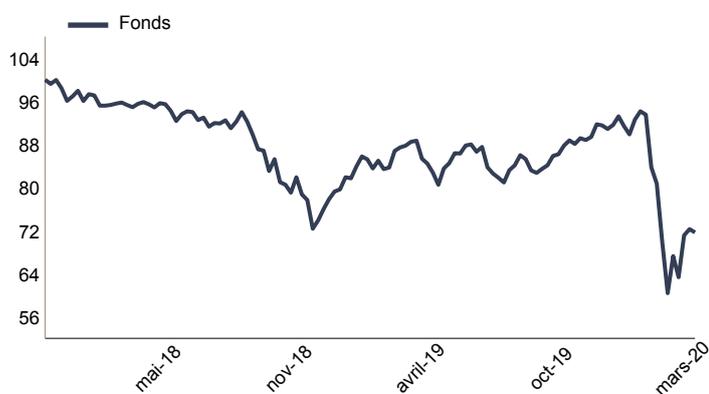
Profil de risque



Chiffres clés au 30/04/2020

Valeur liquidative	753.80 €	Nombre de positions	35
Actif net du fonds	5.17 M€	Taux d'investissement	92.71%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements

Frontdoor Inc
Fresenius Medical Car
Anthem Inc

Ventes/Allègements

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Facebook Inc-Class A	1.80%	Cts Eventim Ag	-0.04%
Alphabet Inc-CI A	1.39%		
Microsoft Corp	1.23%		
Dxc Technology Co	0.94%		
Anthem Inc	0.91%		
Total	6.27%	Total	-0.04%

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 :	1.11%
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	10.78%	-	-
YTD	-17.59%	-	-
3 mois	-16.70%	-	-
6 mois	-13.13%	-	-
1 an	-15.54%	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-24.62%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	30.67%	Ratio de Sharpe	-0.49
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

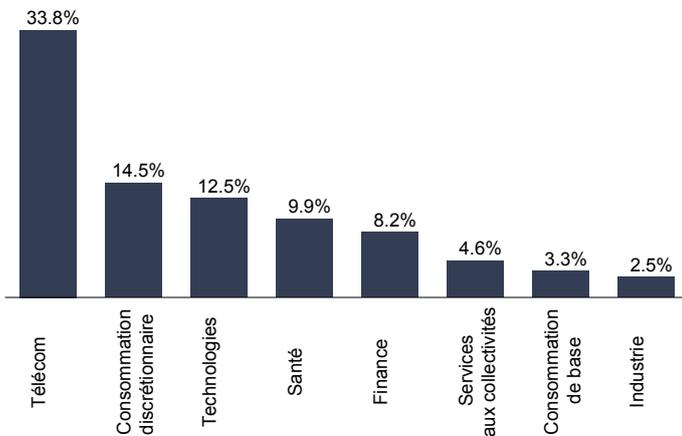
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Microsoft Corp	6.70%	Technologies
Facebook Inc-Class A	6.69%	Télécommunications
Alphabet Inc-CI A	6.28%	Télécommunications
Gci Liberty Inc	5.19%	Télécommunications
Activision Blizzard	4.79%	Télécommunications
Rubis	4.65%	Services aux collectivités
Booking Holdings Inc	4.24%	Consommation discrétionnaire
Walt Disney Co/The	3.77%	Télécommunications
Iliad Sa	3.69%	Télécommunications
Fresenius Medical Car	3.50%	Santé
Total	49.49%	

Gérant financier

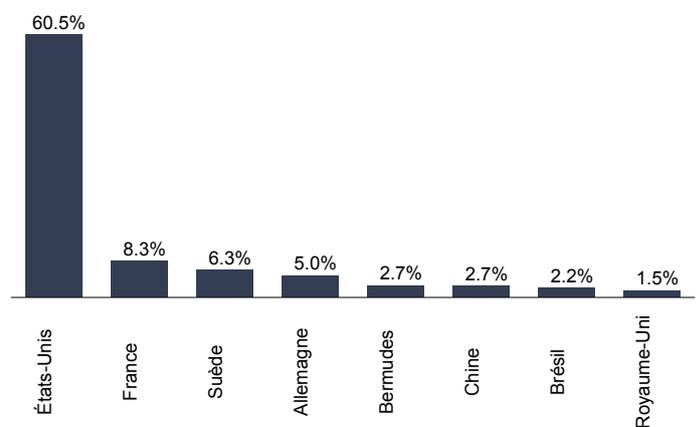


MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I

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%	-6.80%	-19.32%	10.78%									-17.59%
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 d'avril a permis aux marchés de reprendre leur souffle, stimulés par les annonces des plans de soutien et de relance économique distillés à la fois par les banquiers centraux et les gouvernements pour contrer la crise sanitaire due à l'épidémie du nouveau Coronavirus. Ainsi, de la Banque centrale européenne à la Réserve fédérale américaine en passant par la Banque du Japon ou la Banque d'Angleterre, chacun des gouvernements a rivalisé d'imagination pour offrir le plus gros package monétaire destiné à sauver les marchés financiers de l'effondrement. Et cet afflux d'argent frais a permis de huiler les rouages financiers et notamment de fixer un prix aux actifs évalués selon des modèles mathématiques ou offrant une liquidité contrainte voire inexistante. Du côté des Etats, la réponse a, une fois n'est pas coutume, semblé coordonnée, et les plans de chômage partiel en Europe et de relances économiques de part et d'autre de l'Atlantique ont paru correctement dimensionnés pour dégripper des économies à l'arrêt du fait d'un confinement qui aura duré en moyenne plus de deux mois dans les pays les plus touchés par le Covid-19. Il faut dire que la réponse mise en œuvre par les gouvernements est sans commune mesure avec ce qui avait été déployé pour lutter contre la crise financière de 2008. Ainsi, malgré des décomptes macabres et quotidiens qui auront vu le nombre de morts dépasser les 200 000 à la fin du mois d'avril 2020, dont près de la moitié en Europe et 30 % aux Etats-Unis, les principaux marchés d'actions ont retrouvé le chemin de la hausse et parfois de manière spectaculaire. Si les actions européennes ou japonaises, toutes capitalisations confondues, effacent moins de la moitié de la baisse enregistrée en mars, les actions américaines de grandes capitalisations, elles, retracent pratiquement l'intégralité de leur chute du mois précédent. Mieux encore, le Nasdaq 100, très largement pondéré en valeurs technologiques, affiche à la fin du mois une performance largement positive depuis le début de l'année, à plus de 3%.

Les tendances observées depuis quelques années ont ainsi encore accéléré : surperformance des USA par rapport à l'Europe, des valeurs de croissance au détriment des titres « value » et des grandes capitalisations face aux petites et moyennes valeurs. A titre d'exemple, le MSCI World Growth a repris 12.77% en dollars, contre 8.76% pour son équivalent Value, à tel point que, selon plusieurs mesures, l'écart de valorisation entre les deux indices est aujourd'hui plus élevé qu'au plus haut de la bulle technologique de 2000.

Le Fonds quant à lui a bénéficié des bons résultats publiés par certains gros poids du portefeuille, notamment les sociétés de technologie que sont Facebook, Alphabet et Microsoft. Considérant que les impacts de la pandémie seront durables, nous avons renforcé certaines positions particulièrement défensives, comme l'assureur de santé américain Anthem et le spécialiste de la dialyse Fresenius Medical Care. Nous avons également rétabli une position dans Frontdoor (service de maintenance d'habitations) dont l'aspect récurrent de la génération de trésorerie nous semble particulièrement intéressant.

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.