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

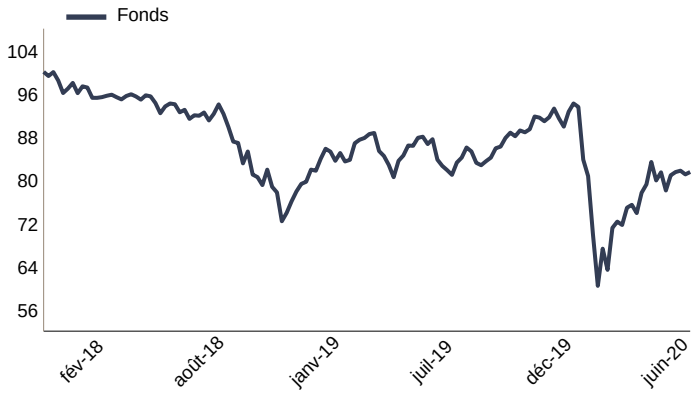
1 2 3 4 5 **6** 7

risque faible — risque élevé

Chiffres clés au 31/07/2020

Valeur liquidative	820.33 €	**Nombre de positions**	34
Actif net du fonds	5.44 M€	**Taux d'investissement**	92.19%

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	1.83%	-	-
YTD	-10.32%	-	-
3 mois	8.83%	-	-
6 mois	-9.35%	-	-
1 an	-5.35%	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-17.97%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	32.03%	**Ratio de Sharpe**	-0.15
Volatilité de l'indice	-	**Ratio d'information**	-
Tracking Error	-	**Beta**	-

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Iaa Inc	Rolls-Royce Holdings

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Facebook Inc-Class A	7.30%	Télécommunications
Alphabet Inc-Cl A	6.11%	Télécommunications
Microsoft Corp	6.06%	Technologies
Gci Liberty Inc	5.89%	Télécommunications
Activision Blizzard	5.46%	Télécommunications
Rubis	4.51%	Services aux collectivités
Iliad Sa	4.28%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.19%	Consommation discrétionnaire
Anthem Inc	3.92%	Santé
Walt Disney Co/The	3.58%	Télécommunications
	Total	***51.28%***

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Facebook Inc-Class A	0.44%	Mohawk Industries Inc	-0.68%
Pinterest Inc- Class	0.29%	Rubis	-0.29%
Alibaba	0.29%	Fraport Ag Frankfurt	-0.28%
Gci Liberty Inc	0.28%	Microsoft Corp	-0.26%
Activision Blizzard	0.19%	Adaptive Biotechnolog	-0.25%
Total	***1.49%***	***Total***	***-1.75%***

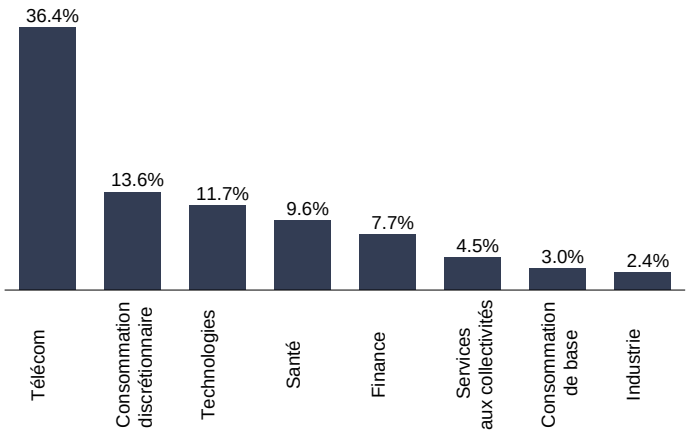
Caractéristiques du FCP

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		

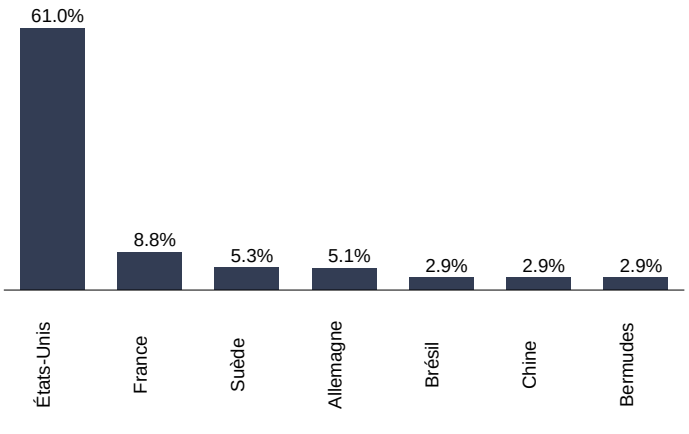
Gérant financier du fonds maître

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%**	**5.77%**	**1.04%**	**1.83%**						**-10.32%**
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

Les mesures de confinement continuent d'être progressivement levées dans la plupart des économies développées, ce qui reste un soutien fort pour l'activité économique et les marchés financiers. Sur le plan épidémiologique, les marchés ont déjà intégré un scénario positif (l'éloignement du pic du virus, possibilité d'une deuxième vague plus faible que la première, découverte rapide d'un traitement ou d'un vaccin). Néanmoins, la recrudescence des cas de Covid-19 dans certains pays développés laisse planer un doute sur la vigueur de la reprise économique, même si en dehors des Etats-Unis cette remontée reste faible à l'échelle des pays.

Outre l'actualité concernant la pandémie, le mois de juillet aura été marqué par l'accord historique des pays membres de l'UE sur un plan de relance à l'échelle européenne. Au terme de négociations marathon les 27 pays membres se sont mis d'accord sur un plan de relance de 750 milliards d'euros (5% du PIB de l'UE) qui sera financé par une levée de dette de la Commission européenne sur les marchés (notée AAA). Cet accord vient compléter le 1er plan de 540 milliards d'euros et les différentes mesures prises par les pays au niveau national. A noter, un pas décisif vers plus de solidarité européenne car la moitié du plan sera versée sous forme de subventions aux pays les plus touchés par la crise et remboursés par les 27 pays membres. Il s'agit d'une première avancée vers une mutualisation de la dette et davantage d'intégration budgétaire en Europe. C'est donc un soutien inédit, rapide et d'ampleur par rapport à ce qui a pu être effectué lors des crises précédentes.

Cette nouvelle a engendré un sentiment particulièrement positif sur l'UE de la part des investisseurs étrangers, saluant à la fois la gestion de la crise sanitaire et une réponse budgétaire forte ; d'autant qu'aux Etats-Unis, Démocrates et Républicains tardent à s'accorder sur un nouveau plan de relance pour les entreprises et les ménages frappés par les conséquences économiques de la pandémie. Ce sentiment positif s'est traduit sur les marchés par une forte hausse de l'euro sur le mois (+5% vs dollar US et +3% vs Yen).

Du côté des marchés, les actions ont marqué une pause en zone euro (-1,5% pour l'Eurostoxx 50) et au Japon (-2,5% pour le Nikkei 225) tandis que le marché américain continue sa progression (+5,5% pour le S&P 500) et retrouve ses niveaux de fin février.

L'explication de cette surperformance se trouve en partie du côté de la pondération des technologiques dans les indices américains et de l'engouement des investisseurs qui ne faiblit pas pour ces sociétés, renforcé par des résultats en forte croissance sur le second trimestre 2020. A l'inverse le secteur de l'énergie aux Etats-Unis était en baisse de plus de 4%, et l'ETF « JETS », qui rassemble un panier de valeurs directement exposées au trafic aérien, a perdu plus de 7%.

Au sein du portefeuille, les plus gros contributeurs à la performance ce mois-ci sont Facebook et Pinterest, deux réseaux sociaux dont les recrutements d'utilisateurs et les ventes ont largement dépassé les attentes dans un environnement publicitaire très difficile. Les deux sociétés bénéficient de l'accélération de la migration des budgets des annonceurs vers le digital. Ainsi Facebook a réalisé une croissance organique de plus de 12% sur le trimestre. Pinterest s'est contenté de +4% mais a annoncé que son chiffre d'affaires était en hausse de plus de 50% au mois de juillet.

En terme de mouvements nous avons réduit notre position en Rolls-Royce, dont l'activité est très fortement pénalisée par la chute historique du trafic aérien, et avons initié une position dans Insurance Auto Auctions (IAA). IAA est membre d'un duopole aux Etats-Unis sur la mise aux enchères de véhicules endommagés. La société bénéficie d'effets réseau significatifs car elle met en relation un nombre important d'acheteurs et de vendeurs. Le titre avait chuté car l'activité est directement corrélée au trafic routier, mais nous estimons que celui-ci est un des premiers à rebondir, les voyageurs préférant conduire que prendre les transports en commun ou l'avion en temps de pandémie.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.