

MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de générer une performance de 5% 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.

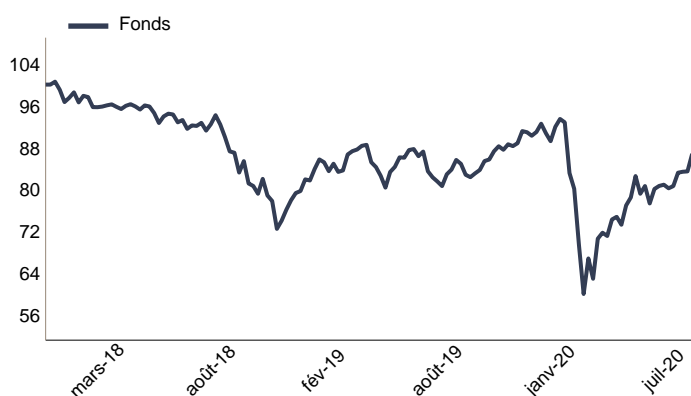
Profil de risque



Chiffres clés au 31/08/2020

| | | | |
|--------------------|----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 859.32 € | Nombre de positions | 34 |
| Actif net du fonds | 5.81 M€ | Taux d'investissement | 92.18% |

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements |
|---------------------|--------------------|
|---------------------|--------------------|

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Facebook Inc-Class A | 1.01% | Liberty Latin Americ- | -0.22% |
| Wyndham Hotels & | 0.59% | Fresenius Medical Car | -0.12% |
| Booking Holdings Inc | 0.56% | Arjo Ab - B Shares | -0.11% |
| Microsoft Corp | 0.54% | Rubis | -0.04% |
| Alphabet Inc-CI A | 0.50% | | |
| Total | 3.19% | Total | -0.48% |

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 : | 1.80% |
| 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 | 6.69% | - | - |
| YTD | -4.70% | - | - |
| 3 mois | 9.65% | - | - |
| 6 mois | 3.48% | - | - |
| 1 an | 3.78% | - | - |
| 3 ans | - | - | - |
| Création | -14.07% | - | - |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds | 31.94% | Ratio de Sharpe | 0.13 |
| Volatilité de l'indice | - | Ratio d'information | - |
| Tracking Error | - | Beta | - |

10 principales positions

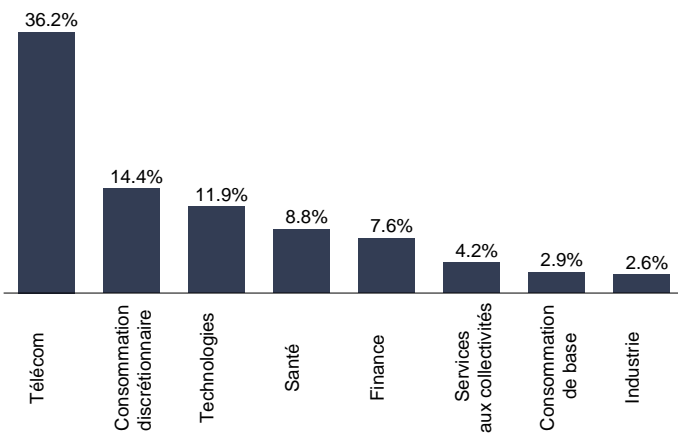
| Valeur | Poids | Secteur d'activité |
|----------------------|---------------|------------------------------|
| Facebook Inc-Class A | 7.81% | Télécommunications |
| Alphabet Inc-CI A | 6.19% | Télécommunications |
| Microsoft Corp | 6.17% | Technologies |
| Gci Liberty Inc | 5.62% | Télécommunications |
| Activision Blizzard | 5.11% | Télécommunications |
| Booking Holdings Inc | 4.46% | Consommation discrétionnaire |
| Iliad Sa | 4.31% | Télécommunications |
| Rubis | 4.18% | Services aux collectivités |
| Wyndham Hotels & | 3.81% | Consommation discrétionnaire |
| Walt Disney Co/The | 3.74% | Télécommunications |
| Total | 51.40% | |

Gérant financier du fonds maître

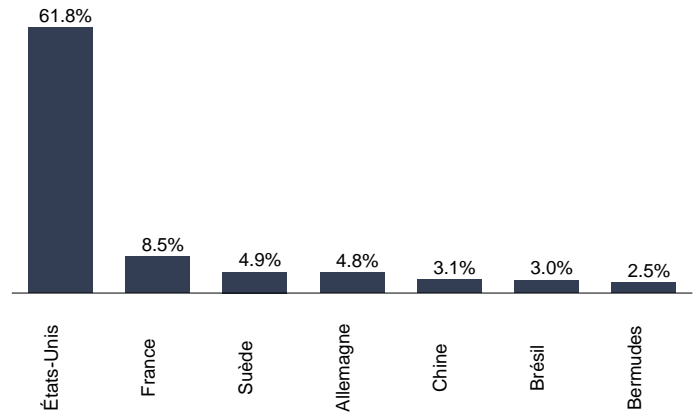


MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A

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% | -19.37% | 10.72% | 5.71% | 0.98% | 1.77% | 6.69% | | | | | -4.70% |
| 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 d'août 2020 a été très constructif sur les marchés actions, qui ont amplifié le rebond démarré en avril dernier, et qui avaient quelque peu calé en juillet. C'est notamment le cas pour les marchés d'actions américains, S&P 500 et Nasdaq, qui ont pulvérisé leurs records précédents. En effet, l'épidémie de Covid 19 a accéléré certaines évolutions structurelles : digitalisation de l'économie et migration vers le « cloud », progression du e-commerce, essor du streaming vidéo et du jeu en ligne notamment. Ceci a permis aux valeurs technologiques les plus importantes de la cote de renforcer leurs positions, et d'afficher d'excellents résultats. Dans le même temps, le changement de stratégie monétaire de la Fed - qui a annoncé un ciblage d'inflation flexible - a constitué également un fort soutien pour les actifs risqués. En effet, en visant désormais une inflation supérieure à 2%, la Banque centrale a implicitement accentué son biais ultra-accommodant entraînant un nouveau recul du billet vert pour le quatrième mois consécutif face à un panier de devises.

En Europe, l'avance des marchés aura été de moindre ampleur, continuant d'osciller dans des bornes de trading assez étroites. Les effets directs de la pandémie apparaissent moins catastrophiques qu'initialement redouté : si le nombre de cas dépistés atteint des niveaux record, le nombre de malades nécessitant d'aller en réanimation reste relativement faible, tout comme le taux de mortalité. D'un autre côté, les inquiétudes augmentent quant aux perspectives économiques de cette fin d'année, entre des négociations finales sur le Brexit particulièrement difficiles, une rentrée sociale menacée par des vagues de licenciements et une issue encore incertaine des élections américaines de novembre, et peuvent susciter des prises de bénéfices sur les marchés financiers.

Enfin, sur le front obligataire, le crédit de catégorie investissement et à haut rendement ont eu des comportements disparates selon les émetteurs, et les emprunts d'Etats ont pâti de prises de bénéfices, les taux d'intérêt remontant d'une dizaine de points de base.

Le fonds a quant à lui progressé de presque 7%, capitalisant sur son exposition aux tendances mentionnées ci-avant : digitalisation de l'économie et migration vers le « cloud » via Facebook, Google, Microsoft, GCI Liberty et PagSeguro, e-commerce pour Alibaba, streaming vidéo pour Disney et jeux en ligne via Activision-Blizzard. Toutes ces sociétés ont vu leurs titres avancer d'au moins 10%, à l'exception d'Activision, en hausse de 1% seulement en août mais de 41% depuis le 1er janvier. Par ailleurs le portefeuille a aussi bénéficié d'un rebond des valeurs exposées au tourisme, qui avaient particulièrement souffert cette année. Cette deuxième poche est constituée notamment de Booking Holdings, Wyndham Hotels, Fraport et CTS Eventim, qui ont tous repris plus de 15% sur le mois.

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.