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

1 2 3 4 5 **6** 7

risque faible ← → risque élevé

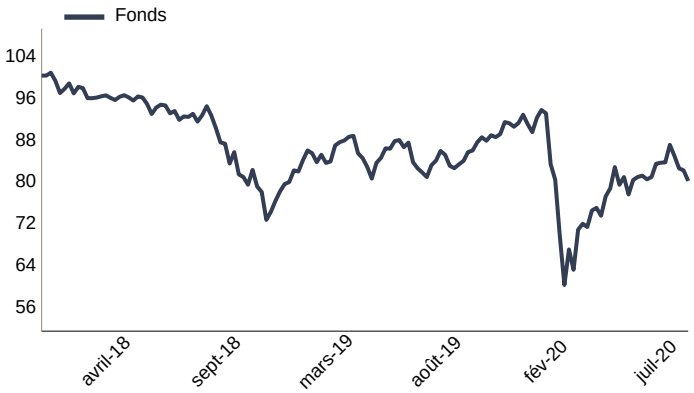
Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur liquidative	810.75 €	**Nombre de positions**	36
Actif net du fonds	5.51 M€	**Taux d'investissement**	96.25%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-5.65%	-	-
YTD	-10.09%	-	-
3 mois	2.45%	-	-
6 mois	21.08%	-	-
1 an	-2.42%	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-18.93%	-	-

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	32.08%	**Ratio de Sharpe**	-0.06
Volatilité de l'indice	-	**Ratio d'information**	-
Tracking Error	-	**Beta**	-

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Perspecta Inc	Liberty Latin Americ-
Eiffage	

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Facebook Inc-Class A	7.48%	Télécommunications
Microsoft Corp	6.17%	Technologies
Gci Liberty Inc	6.11%	Télécommunications
Alphabet Inc-Cl A	5.97%	Télécommunications
Activision Blizzard	5.31%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.28%	Consommation discrétionnaire
Iliad Sa	3.99%	Télécommunications
Wyndham Hotels &	3.94%	Consommation discrétionnaire
Anthem Inc	3.82%	Santé
Rubis	3.81%	Services aux collectivités
Total	***50.88%***	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Gci Liberty Inc	0.20%	Facebook Inc-Class A	-0.70%
Mohawk Industries Inc	0.17%	Rubis	-0.58%
Alibaba	0.15%	Iliad Sa	-0.54%
Adaptive Biotechnolog	0.15%	Alphabet Inc-Cl A	-0.52%
Pinterest Inc- Class	0.15%	Booking Holdings Inc	-0.41%
Total	***0.81%***	***Total***	***-2.76%***

Caractéristiques du FCP

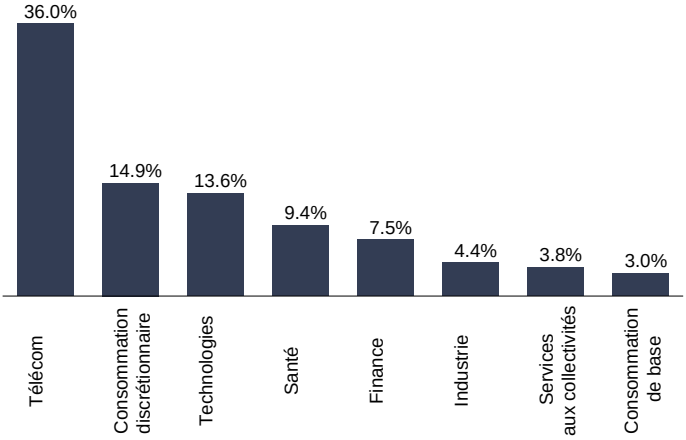
Classification AMF :	---	**Fréquence de valorisation :**	Quotidienne
Code ISIN :	FR0013300100	**Droit d'entrée (max) :**	0.00%
Société de gestion :	Myria AM	**Frais de gestion direct :**	1.80%
Date de création :	08/01/2018	**Frais de gestion indirect :**	cf prospectus
Eligibilité PEA :	Non	**Durée de placement recommandée :**	5 ans
Centralisation :	14h30		

Gérant financier du fonds maître

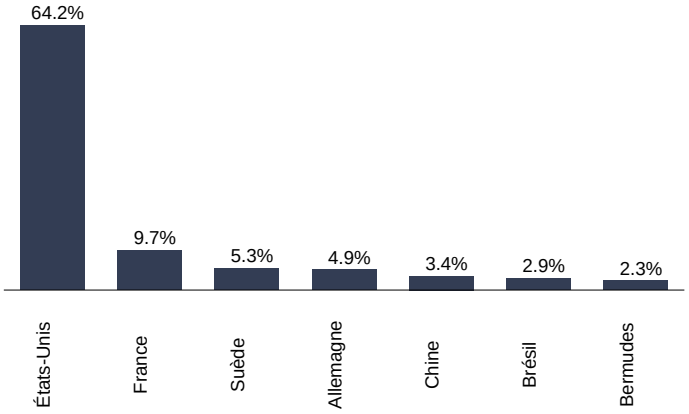
Rapport de gestion - septembre 2020

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%**	**-5.65%**				**-10.09%**
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

La rentrée a été difficile en ce mois de septembre, avec la résurgence de l'épidémie de Covid dans tous les pays et les actions de reconfinement partiel ou total, comme en Israël notamment. Parallèlement à cela, la campagne des présidentielles américaines s'intensifie et augmente l'incertitude pour ces prochaines semaines, avec le risque non négligeable d'un scrutin serré début novembre pouvant conduire le camp de Trump à refuser une éventuelle défaite.
Ces deux événements ont touché l'ensemble de la cote, tant les valeurs cycliques (en première ligne en cas de reconfinement) que les valeurs de croissance américaines (prises de bénéfices des investisseurs en cas de victoire démocrate aux élections américaines augurant d'une taxation sur les profits supérieure).
De surcroît, les invectives entre les européens et les britanniques au sujet de l'interminable Brexit n'ont pas vraiment rassuré les opérateurs, tant les positions des uns et des autres semblent provisoirement irréconciliables.
Du côté des Banques centrales, la Fed, par la voix de son Président Jerome Powell, a fait état de ses craintes sur l'économie américaine, ce qui a provoqué une hausse de la volatilité implicite sur les marchés financiers. En Europe, Christine Lagarde, la présidente de la BCE, a quant à elle réitéré la pertinence de sa politique extrêmement accommodante.
En conséquence, l'Eurostoxx 50 corrige de plus de 2%, surperformant le S&P 500 en dollar, qui régresse de 3.8%, tandis que le dollar reprend des couleurs face à l'euro en progressant de près de 2%, du fait de son statut de devise refuge. Comme indiqué précédemment, les valeurs technologiques et celles liées à l'industrie du voyage ont particulièrement souffert. Ainsi, après un très bon mois d'août, le Nasdaq Composite et l'ETF JETS ont tous deux perdu environ 5%.
La performance des valeurs en portefeuille a également été inversée par rapport au mois précédent, Facebook, Google, Booking Holdings, PagSeguro, et Fraport cédant toutes plus de 10%.
Nous avons profité de la baisse pour initier une position dans Eiffage, dont les principales activités sont la division travaux (construction, génie civil, route, génie climatique et énergétique) et la concession des autoroutes Paris-Rhin-Rhône. Malgré des perturbations liées à l'épidémie, les premières bénéficient d'excellentes prises de commandes et d'un carnet d'ordre record, notamment pour les travaux du Grand Paris. Quant au trafic autoroutier, il était revenu cet été à un niveau très proche de celui de 2019, les familles préférant partir en vacances en voiture plutôt qu'en avion ou en train. Nous pensons également que les conséquences à long terme ne sont pas nécessairement néfastes pour les activités du groupe, et ce alors que le titre a perdu près d'un tiers de sa valeur depuis le 1er janvier.

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.