

# 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.

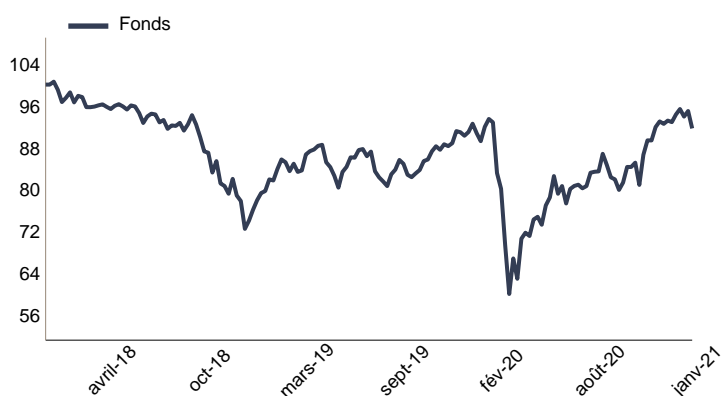
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/01/2021

Valeur liquidative	915.96 €	Nombre de positions	35
Actif net du fonds	6.29 M€	Taux d'investissement	97.29%

## Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Visa Inc-Class A	Fresenius Medical Car
Mastercard Inc Class	Essity Aktiebolag-B
Salesforce.Com Inc	
Alibaba	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Perspecta Inc	0.42%	Booking Holdings Inc	-0.59%
Alphabet Inc-CI A	0.29%	Pageseguro Digital Ltd	-0.47%
Alibaba	0.28%	Liberty Broadband Cor	-0.39%
Microsoft Corp	0.27%	Iliad Sa	-0.33%
Dxc Technology Co	0.24%	Facebook Inc-Class A	-0.31%
<b>Total</b>	<b>1.50%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.09%</b>

## Caractéristiques du FCP

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

## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2.83%	-	-
YTD	-2.83%	-	-
3 mois	13.41%	-	-
6 mois	13.73%	-	-
1 an	2.74%	-	-
3 ans	-7.81%	-	-
Création	-8.40%	-	-

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	33.64%	Ratio de Sharpe	0.10
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	6.32%	Télécommunications
Facebook Inc-Class A	6.26%	Télécommunications
Microsoft Corp	5.77%	Technologies
Liberty Broadband Cor	5.36%	Télécommunications
Activision Blizzard	5.06%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.58%	Consommation discrétionnaire
Walt Disney Co/The	4.34%	Télécommunications
Wyndham Hotels &	3.85%	Consommation discrétionnaire
Rubis	3.64%	Services aux collectivités
Anthem Inc	3.58%	Santé
<b>Total</b>	<b>48.74%</b>	

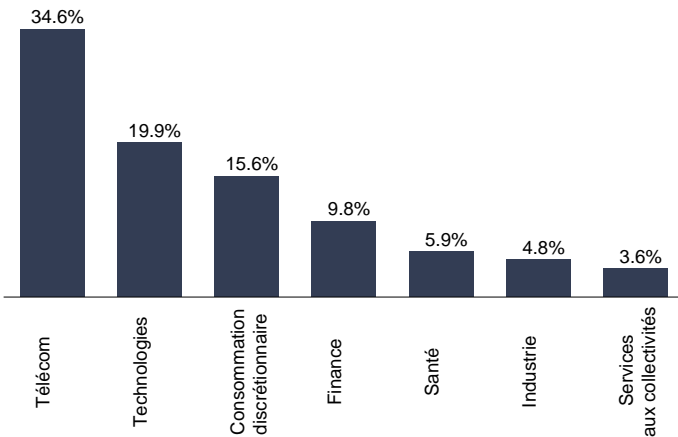
## Gérant financier



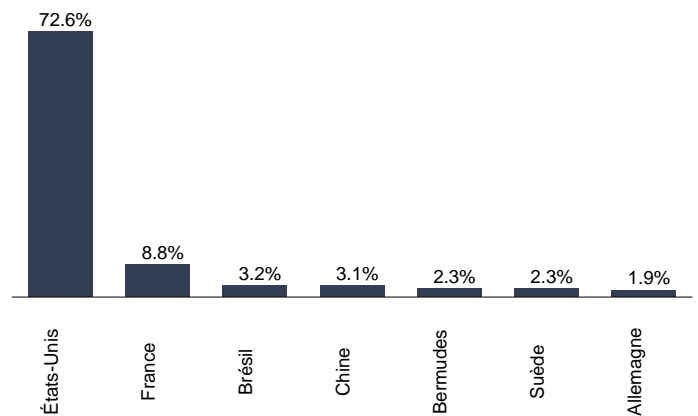
# MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A



## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2021</b> Fonds	<b>-2.83%</b>												<b>-2.83%</b>
<b>2020</b> Fonds	<b>-1.13%</b>	<b>-6.85%</b>	<b>-19.37%</b>	10.72%	5.71%	0.98%	1.77%	6.69%	<b>-5.65%</b>	<b>-0.38%</b>	12.36%	3.87%	4.54%
<b>2019</b> Fonds	9.68%	3.48%	<b>-0.93%</b>	5.81%	<b>-9.22%</b>	7.15%	<b>-0.34%</b>	<b>-3.38%</b>	0.34%	3.08%	3.41%	1.82%	21.37%
<b>2018</b> Fonds	<b>-0.64%</b>	<b>-1.81%</b>	<b>-1.94%</b>	<b>-0.37%</b>	<b>-0.47%</b>	<b>-2.35%</b>	0.31%	<b>-0.28%</b>	<b>-0.33%</b>	<b>-8.61%</b>	<b>-2.94%</b>	<b>-9.31%</b>	<b>-25.71%</b>

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

Le mois de janvier 2021 a été marqué par une actualité toujours aussi riche sur les vaccins et leur disponibilité, mais également par la croisade d'actionnaires individuels américains contre les « hedge funds ».

Dès les premiers jours du mois, les campagnes de vaccinations ont été lancées dans de nombreux pays occidentaux, ce qui a donné lieu, comme c'est désormais l'habitude, à des critiques aussi exacerbées que peu constructives sur les rythmes adoptés par tel ou tel pays notamment en Europe. De surcroît, les psychodrames plus ou moins organisés et scénarisés au sujet des ruptures de chaînes de production de ces vaccins, des conditions de conservation ou des retards de livraison vis-à-vis notamment de l'Union européenne, ont émaillé l'actualité. Finalement, et malgré quelques contretemps ponctuels, force est de constater qu'on ne compte aucun retard significatif dans l'inoculation des vaccins aux populations. Sur le plan politique, l'actualité a été également riche, notamment aux États-Unis. En effet, l'entrée en fonction de Joe Biden et l'obtention d'une majorité démocrate au Sénat ont été éclipsées par le déchainement de violences occasionnées par la tentative de prise du Capitole par les partisans de Donald Trump. Cette insurrection, encouragée par les tweets rageurs du Président sortant, lui a valu d'être sous le coup d'une deuxième procédure de destitution qui, si elle venait à être validée, lui fermerait définitivement les portes d'un hypothétique retour sur le devant de la scène en 2024.

Néanmoins, ce que l'on retiendra surtout de l'actualité américaine, c'est la mise en déroute, probablement provisoire, de fonds alternatifs spécialisés dans la vente à découvert de titres de sociétés en souffrance par l'afflux massif d'ordres d'achat émanant d'investisseurs individuels organisés sur le réseau social Reddit. GameStop Corp aura ainsi vu son cours multiplié par 17 sur le mois, avant de refluer significativement début février. D'autres titres, comme AMC Entertainment et BlackBerry, se sont également envolés. Afin de réduire le risque de leur portefeuille, les fonds ont dû alors couper certaines positions à découvert, mais également leurs investissements « longs ».

La dernière semaine de janvier aura donc vu la réduction d'exposition des « hedge funds » la plus importante depuis 2010, selon Morgan Stanley. Ainsi, janvier n'aura pas permis aux marchés financiers mondiaux de continuer leur progression et se solde, aussi bien en Europe qu'aux États-Unis par une performance légèrement négative. En revanche, les marchés émergents, forts de leurs statistiques économiques, continuent de progresser significativement. Sur le front des taux d'intérêt, alors qu'on observe un calme plat relatif sur les taux européens, la courbe des taux américaine s'est pentifiée via la partie longue, du fait de l'espoir suscité par l'ampleur du plan de relance à 1 900 milliards de dollars mis au point par l'administration Biden.

Le Fonds a quant à lui perdu environ 3%, pénalisé par deux éléments : la baisse des titres exposés au tourisme et loisirs (le tracket JETS a perdu 4.5% sur le mois), et celle de certains titres de qualité, sous l'effet des ventes forcées de fonds alternatifs. A l'inverse, la performance a bénéficié de l'offre d'OPA sur la société Perspecta, dont le titre a gagné 20%.

Au niveau du portefeuille, nous avons vendu nos positions dans Essity et Fresenius Medical Care, deux sociétés dont le caractère défensif a été malmené par la crise sanitaire. Nous avons par ailleurs renforcé notre investissement dans Salesforce, leader mondial des logiciels de gestion de relation client, et dont le titre a corrigé suite à l'acquisition de Slack. Nous avons enfin initié des positions dans les deux principales plateformes mondiales de paiement électronique que sont Visa et Mastercard. Ces deux sociétés, qui souffrent actuellement de la chute des volumes de paiements internationaux, devraient continuer à bénéficier de l'essor à long-terme des transactions digitales.

*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](http://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.*