

# 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.

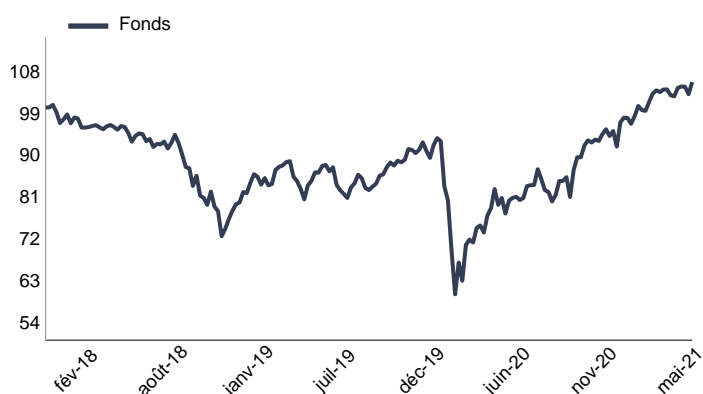
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/06/2021

Valeur liquidative 1052.13 € Nombre de positions 35  
Actif net du fonds 7.29 M€ Taux d'investissement 102.84%

## Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Prosus Nv	Frontdoor Inc
Coupang Inc-A	Anthem Inc
	Iliad Sa
	Eiffage
	Arjo Ab - B Shares

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Microsoft Corp	0.64%	Booking Holdings Inc	-0.21%
Facebook Inc-Class A	0.63%	Mohawk Industries Inc	-0.20%
Alphabet Inc-CI A	0.49%	Iliad Sa	-0.15%
Pagseguro Digital Ltd	0.48%	Brighthouse Financial	-0.14%
Liberty Broadband Cor	0.41%	Prosus Nv	-0.09%
<b>Total</b>	<b>2.64%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.79%</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	1.15%	-	-
YTD	11.62%	-	-
3 mois	5.84%	-	-
6 mois	11.62%	-	-
1 an	32.95%	-	-
3 ans	13.57%	-	-
Création	5.21%	-	-

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.51%	Ratio de Sharpe	2.16
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## 10 principales positions

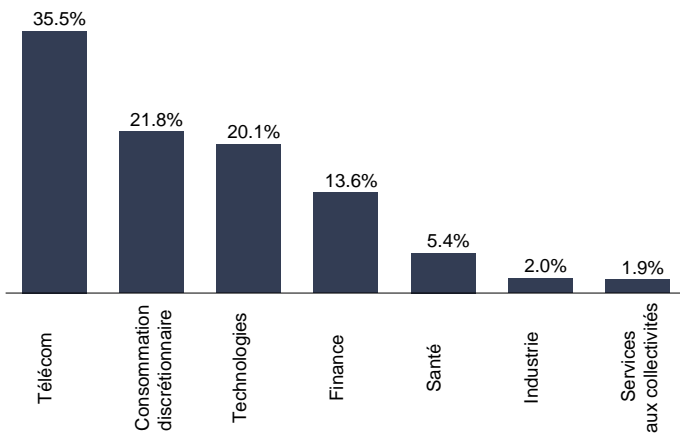
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	7.45%	Télécommunications
Facebook Inc-Class A	7.44%	Télécommunications
Microsoft Corp	5.95%	Technologies
Liberty Broadband Cor	5.62%	Télécommunications
Activision Blizzard	4.69%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.55%	Consommation discrétionnaire
Wyndham Hotels &	4.05%	Consommation discrétionnaire
Walt Disney Co/The	4.00%	Télécommunications
Brighthouse Financial	3.87%	Finance
Alibaba	3.80%	Consommation discrétionnaire
<b>Total</b>	<b>51.44%</b>	

## Gérant financier

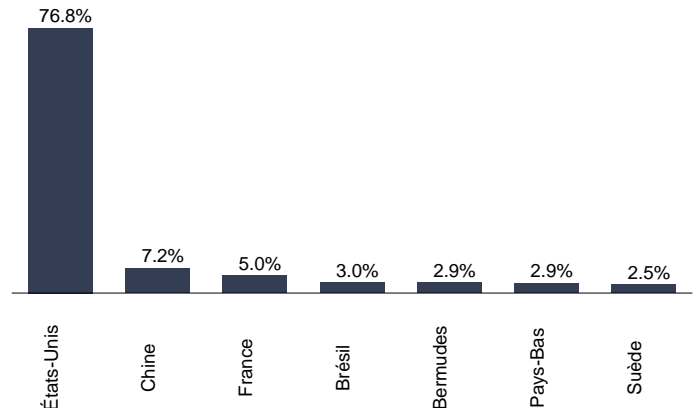


# MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A

## 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	-2.83%	5.34%	3.03%	4.47%	0.15%	1.15%							11.62%
<b>2020</b> Fonds	-1.13%	-6.85%	-19.37%	10.72%	5.71%	0.98%	1.77%	6.69%	-5.65%	-0.38%	12.36%	3.87%	4.54%
<b>2019</b> 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%
<b>2018</b> 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

Cela fait cinq mois désormais que les marchés financiers actions sont en hausse et accompagnent l'accélération prévisible de la croissance due à la réouverture des économies. Néanmoins, cette nouvelle progression est assortie d'une très forte dispersion, tant au niveau géographique qu'au niveau des styles. Au cours des trois mois précédents, les valeurs dites décotées ou cycliques avaient tenu le haut du pavé et bénéficié de la pentification de la courbe des taux intervenue par la hausse des maturités longues. Le quasi-doublement du taux 10 ans aux Etats-Unis est intervenu à la suite de la publication de chiffres d'inflation relativement hauts, cette statistique répercutant la normalisation des prix des matières premières qui ne pâtissent plus réellement de la crise sanitaire. Pour autant, les chiffres du chômage américain, qui ne se réduit pas aussi rapidement qu'anticipé, ont stoppé net la progression des taux d'intérêt à long terme. Et la Réserve Fédérale Américaine ayant bien pris acte de cette hausse, a réussi à tenir un discours sur le fil du rasoir, rassurant les marchés sur le caractère transitoire du retour de l'inflation, mais les préparant également à une possible sortie de la politique des taux à 0% d'ici à 2023, plutôt que 2024.

Ainsi, le mois de juin aura été celui du retour en grâce des valeurs de croissance et c'est sans surprise que les valeurs technologiques ont su profiter de cet environnement, notamment aux Etats-Unis où le Nasdaq affiche une progression proche des 6% en dollar, le S&P se contentant d'une hausse de 1.9%, pénalisé notamment par les valeurs financières et celles liées au tourisme, le tracker JETS perdant presque 10%. En Europe, ces mêmes valeurs de croissance affichent une progression moyenne de plus de 4%, avec une surperformance des grandes capitalisations.

Le Fonds quant à lui a progressé de plus de 1%, porté par les valeurs de croissances, notamment Facebook, Microsoft, PagSeguro et Pinterest. Facebook en particulier a bénéficié en fin de mois du rejet par un juge des plaintes des autorités américaines pour infraction à la concurrence. Si la bataille juridique est loin d'être terminée, nous avons toujours estimé qu'il serait difficile de démontrer un abus de position dominante, étant donnée la concurrence féroce de Snapchat et TikTok. Par ailleurs, les états d'âmes des autorités concernant les acquisitions d'Instagram et WhatsApp nous semblent particulièrement tardifs.

Nos valeurs de technologie chinoises, Alibaba et JD, se sont également reprises après plusieurs mois de pression réglementaire. Nous avons d'ailleurs initié un nouvel investissement dans Prosus, société Néerlandaise détenant une participation de 29% dans Tencent. Tencent est le leader des jeux vidéo en Chine avec une part de marché d'environ 60%, mais surtout opère WeChat, l'application mobile la plus utilisée avec 1,24 milliard d'utilisateurs. Même en valorisant les autres activités de Prosus à 0, nous estimons que la décote de holding s'élève à au moins 30%. Cette nouvelle position nous permet donc d'investir dans un des leaders mondiaux du digital tout en bénéficiant d'une potentielle réduction de cette décote.

Enfin, nous avons initié en fin de mois une petite position dans Coupang, le leader Coréen du e-commerce, dont le titre avait largement corrigé suite à son envolée post-IPO.

*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.*