

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.

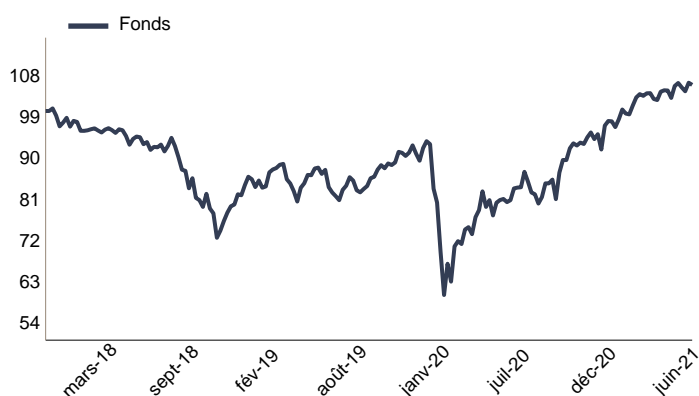
Profil de risque



Chiffres clés au 30/07/2021

Valeur liquidative 1056.99 € Nombre de positions 35
Actif net du fonds 7.73 M€ Taux d'investissement 99.01%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Marqeta Inc-A	Uber Technologies Inc

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Iliad Sa	0.79%	Activision Blizzard	-0.55%
Alphabet Inc-CI A	0.75%	Alibaba	-0.51%
Arjo Ab - B Shares	0.54%	Pinterest Inc- Class	-0.37%
Microsoft Corp	0.30%	Jd.Com Adr Representi	-0.36%
Facebook Inc-Class A	0.18%	Prosus Nv	-0.26%
Total	2.58%	Total	-2.05%

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	0.46%	-	-
YTD	12.14%	-	-
3 mois	1.77%	-	-
6 mois	15.40%	-	-
1 an	31.24%	-	-
3 ans	13.75%	-	-
Création	5.70%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.36%	Ratio de Sharpe	2.07
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

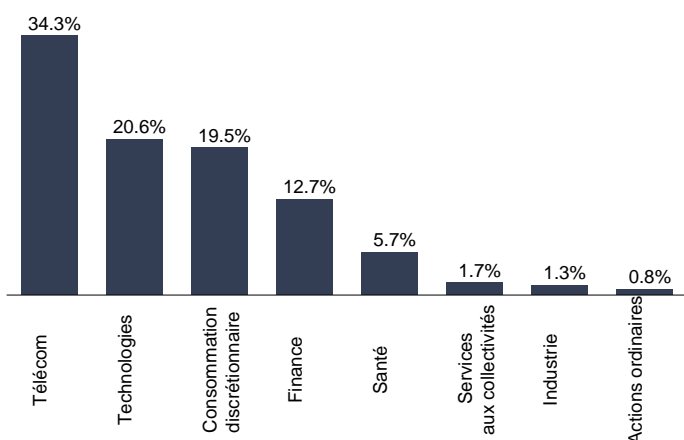
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	7.76%	Télécommunications
Facebook Inc-Class A	7.19%	Télécommunications
Microsoft Corp	5.91%	Technologies
Liberty Broadband Cor	5.42%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.28%	Consommation discrétionnaire
Activision Blizzard	3.88%	Télécommunications
Wyndham Hotels &	3.81%	Consommation discrétionnaire
Walt Disney Co/The	3.78%	Télécommunications
Brighthouse Financial	3.45%	Finance
Alibaba	3.09%	Consommation discrétionnaire
Total	48.58%	

Gérant financier

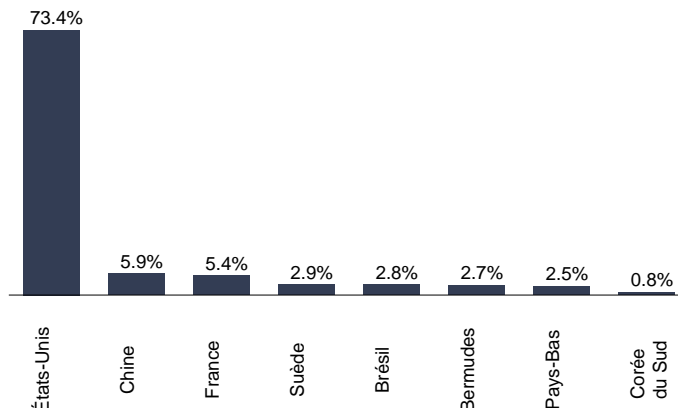


MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A

Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021 Fonds	-2.83%	5.34%	3.03%	4.47%	0.15%	1.15%	0.46%						12.14%
2020 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%
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

Au cours du mois de juillet 2021, les marchés sont restés bien orientés et progressent encore, alors que les mesures budgétaires et monétaires sont toujours omniprésentes. Et ils ne semblent pas vraiment ébranlés par la recrudescence de cas de COVID-19 notamment en Europe, alors que le variant delta est désormais principalement impliqué dans les contaminations. De même, les manifestations sporadiques contre le « Pass sanitaire » et les mesures coercitives visant à atteindre rapidement l'immunité collective prises par la plupart des gouvernements des pays développés n'ont quasiment aucun effet notable sur l'humeur des marchés, tant l'adhésion à la vaccination et à l'espoir de retrouver la vie d'avant sont majoritaires dans les opinions publiques.

Dans ce contexte plutôt rassurant, plusieurs questions se posent, notamment quant à la vigueur de l'économie une fois dissipés les effets liés à la réouverture et les craintes d'un retour de l'inflation. Le rythme de la reprise économique, qui jusque-là avait été plus rapide qu'anticipé, semble en effet ralentir un peu partout dans le monde et le retour de l'inflation commence à se matérialiser. Cependant les taux d'intérêt corrigent leur remontée très rapide des mois précédents, mouvement contre-intuitif compte tenu des chiffres d'inflation record publiés.

Les résultats de entreprises sont par ailleurs plutôt très bons, tirés notamment par les performances record des grandes entreprises technologiques américaines, mais aussi par un rebond très marqué de l'activité dans les secteurs les plus touchés par la pandémie. Nous observons malgré tout une différence importante entre la performance boursière des grandes capitalisations et celles des petites et moyennes entreprises. Ainsi sur le mois de juillet, le S&P s'est apprécié de plus de 2% quand le Russell 2000 perdait presque 4%.

En Asie, les marchés ont également été très chahutés suite aux annonces d'une réglementation accrue en Chine, notamment sur les secteurs de l'éducation et du e-commerce. Le tracker iShares China Large-Cap abandonne ainsi plus de 12% sur le mois et l'Invesco China Technology perd presque 15%, ce qui a fait plonger les marchés actions émergents de 7%.

Le fonds quant à lui a progressé de moins de 1%, bénéficiant de l'offre publique de rachat sur Lliad, qui se rapproche de notre estimation de valeur intrinsèque de la société, ainsi que des bons résultats de Google, de Microsoft, et d'Arjo AB, entreprise suédoise spécialisée notamment dans les lits d'hôpitaux. En revanche, le portefeuille a souffert de son exposition aux leaders Chinois de la technologie et du e-commerce, que sont Alibaba, Tencent et JD. S'il est difficile d'anticiper les annonces des régulateurs, nous constatons que ces trois groupes ne sont pas les plus menacés par les décisions prises jusqu'à présent. Nous maintenons donc nos investissements, avec des tailles de positions adaptées à une volatilité accrue sur ces titres.

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.

