

MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de générer une performance de 5,70% 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

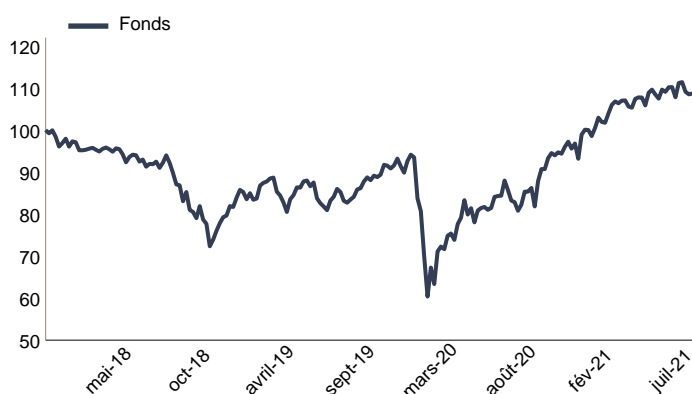


Chiffres clés au 30/09/2021

Valeur liquidative 1058.60 € Nombre de positions 35

Actif net du fonds 7.49 M€ Taux d'investissement 101.64%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Amazon	Liberty Latin Americ-
Wix.Com Ltd Common	Iliad Sa
Squarespace Inc -	Rubis
Activision Blizzard	Adaptive Biotechnolog
Coinbase Global Inc	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Wyndham Hotels &	0.33%	Facebook Inc-Class A	-0.68%
Booking Holdings Inc	0.24%	Alphabet Inc-CI A	-0.49%
Cts Eventim Ag	0.17%	Liberty Broadband Cor	-0.46%
Salesforce.Com Inc	0.14%	Liberty Latin Americ-	-0.39%
Iaa Inc	0.10%	Pageseguro Digital Ltd	-0.34%
Total	0.97%	Total	-2.36%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0013300217	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 :	1.10%
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	-5.75%	-	-
YTD	9.47%	-	-
3 mois	-3.20%	-	-
6 mois	3.15%	-	-
1 an	28.05%	-	-
3 ans	13.99%	-	-
Création	5.86%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.22%	Ratio de Sharpe	1.88
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	8.14%	Télécommunications
Facebook Inc-Class A	7.24%	Télécommunications
Microsoft Corp	6.17%	Technologies
Liberty Broadband Cor	5.58%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.93%	Consommation discrétionnaire
Activision Blizzard	4.86%	Télécommunications
Walt Disney Co/The	4.33%	Télécommunications
Wyndham Hotels &	4.32%	Consommation discrétionnaire
Brighthouse Financial	3.83%	Finance
Salesforce.Com Inc	3.36%	Technologies
Total	52.75%	

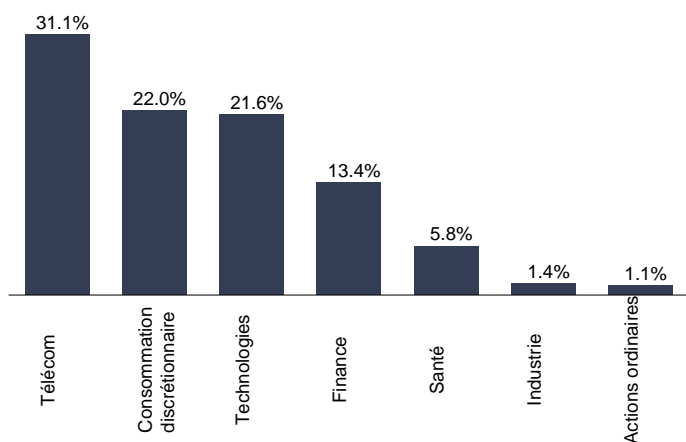
Gérant financier



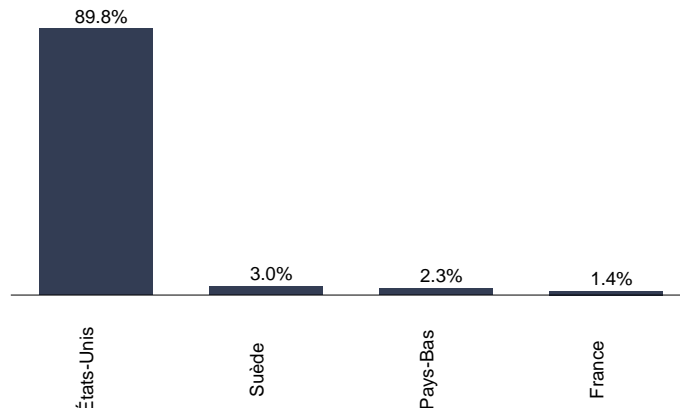
MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I



Répartition par secteurs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021 Fonds	-2.97%	5.79%	3.39%	5.01%	0.17%	1.30%	0.46%	2.24%	-5.75%				9.47%
2020 Fonds	-1.07%	-6.80%	-19.32%	10.78%	5.77%	1.04%	1.83%	6.96%	-5.78%	-0.32%	12.70%	4.13%	5.72%
2019 Fonds	9.75%	3.53%	-0.87%	5.88%	-9.17%	7.21%	-0.28%	-3.32%	0.40%	3.14%	3.47%	1.89%	22.22%
2018 Fonds	-0.55%	-1.76%	-1.89%	-0.31%	-0.41%	-2.29%	0.37%	-0.22%	-0.28%	-8.55%	-2.88%	-9.26%	-25.16%

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

Commentaire de gestion

Alors que depuis près de 18 mois, l'attention des investisseurs s'était principalement focalisée sur l'épidémie de Covid 19 et son impact sur la fermeture puis les réouvertures des économies, le mois de septembre 2021 a marqué une rupture et le marché s'est à nouveau concentré sur des données économiques tangibles, qui vont constituer des thèmes stratégiques dans un avenir proche.

Ainsi, après une remontée qualifiée de temporaire par la plupart des Banques centrales, force est de constater que l'inflation publiée, notamment Outre-Atlantique et dans une moindre mesure en Europe, se maintient à un niveau jamais vu depuis plus d'une décennie. Néanmoins, même si le pic d'inflation, dû à des effets de base très faibles, a été passé il y a deux mois, on ne peut qu'observer les pénuries qui sévissent à l'heure actuelle dans toutes les zones géographiques. Par exemple, en Asie du Sud-Est, la recrudescence des cas de COVID-19 a conduit à la fermeture d'infrastructures portuaires, ayant pour conséquence une contraction de l'offre de transports, ce qui a provoqué une forte hausse des prix du fret entre cette région du monde et les Etats-Unis. De même, l'industrie des biens d'équipement (notamment automobile) subit une pénurie de composants électroniques, qui pèse largement sur la production de voitures neuves, dont les ventes s'effondrent, tout en renchérissant le prix des voitures d'occasion. Et cela, sans parler des pénuries que subissent les Britanniques du fait de la conjonction du Brexit et de la pandémie qui a complètement désorganisé les chaînes d'approvisionnement de certains produits, notamment l'essence. Enfin en France, c'est le prix du gaz qui a fait la une de l'actualité avec une hausse de 12% prévue le 1er octobre et un retour du prix de l'essence à la pompe à ses niveaux d'avant-crise.

Sur le front économique, Evergrande, le géant de l'immobilier chinois dont le modèle d'affaires est fondé sur la hausse continue des prix, a reconnu connaître de grandes difficultés financières, étranglé par une dette de l'ordre de 260 milliards d'euros. Depuis le défaut de paiement d'un coupon obligataire en septembre, l'entreprise est en restructuration et le marché parie sur une sortie de crise ordonnée, pilotée par le gouvernement chinois. En revanche, les opérateurs restent vigilants sur l'éventuel effet domino, la situation n'étant pas sans rappeler le début de la crise financière de 2008, dont la cause avait été les prêts immobiliers « subprimes ».

Les marchés financiers ont donc pâti sans surprise du retour des risques négatifs, tant sur l'inflation que sur les risques géopolitiques. Les taux d'intérêt à long terme ont naturellement rebondi, transcrivant la remontée des pressions inflationnistes et entraînant une baisse générale des marchés actions, notamment des valeurs de croissance. Le S&P 500 et le Nasdaq Composite ont ainsi perdu environ 5%, et le MSCI Emerging Markets est même passé dans le rouge sur l'année (en dollars).

Le Fonds quant à lui a également abandonné un peu plus de 5%, avec la baisse des grandes valeurs de technologie notamment. Nous avons profité de cette correction pour initier une position dans Amazon, le leader mondial du e-commerce, mais aussi du « cloud computing », et le #3 de la publicité digitale. Après une année 2020 record, la croissance du chiffre d'affaires devrait ralentir au deuxième semestre, sous l'effet de la réouverture des magasins physiques et d'un effet de base difficile. Le groupe reste cependant extrêmement bien positionné sur des marchés en forte croissance, et particulièrement bien géré. Notre position initiale est de 2%, mais nous n'hésiterons pas à la renforcer significativement si la correction se poursuit.

Nous avons également initié une petite position dans WIX, le leader mondial du design et de l'hébergement de sites internet, dont le titre a perdu plus de 50%, mais dont le chiffre d'affaires croît toujours de plus de 20% par an et qui bénéficie de la fidélité très forte de ses abonnés.

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.

