

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.

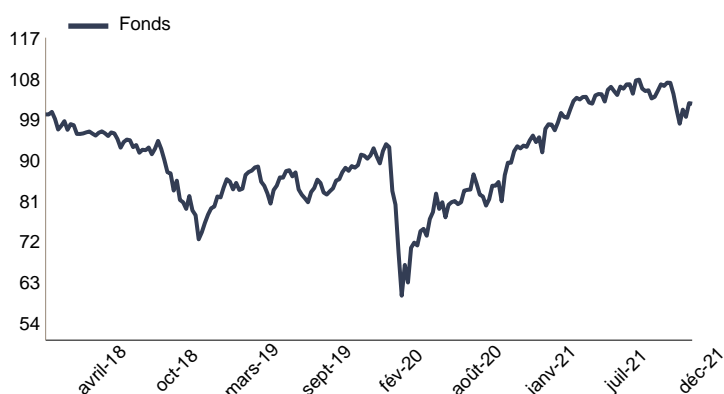
Profil de risque



Chiffres clés au 31/12/2021

Valeur liquidative 1023.79 € Nombre de positions 30
Actif net du fonds 7.21 M€ Taux d'investissement 100.56%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements **Ventes/Allègements**
Wyndham Hotels &

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Booking Holdings Inc	0.64%	Jd.Com Adr Representi	-0.53%
Wyndham Hotels &	0.57%	Salesforce.Com Inc	-0.43%
Activision Blizzard	0.50%	Amazon	-0.25%
Anthem Inc	0.44%	Coinbase Global Inc	-0.21%
Berkshire Hathaway In	0.32%	Marqeta Inc-A	-0.11%
Total	2.49%	Total	-1.53%

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 : 14:30 Durée de placement recommandée : 5 ans
Classification AMF : ---

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.53%	-	-
YTD	8.61%	-	-
3 mois	0.15%	-	-
6 mois	-2.69%	-	-
1 an	8.61%	-	-
3 ans	37.80%	-	-
Création	2.38%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.61%	Ratio de Sharpe	0.72
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

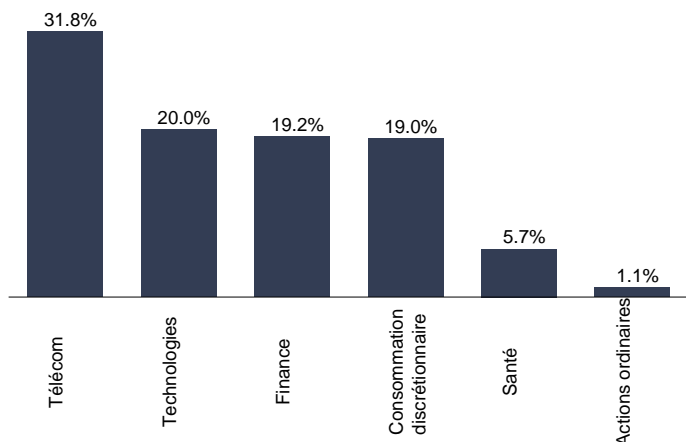
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	9.33%	Télécommunications
Microsoft Corp	7.79%	Technologies
Facebook Inc-Class A	7.59%	Télécommunications
Liberty Broadband Cor	5.50%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	5.27%	Consommation discrétionnaire
Berkshire Hathaway In	4.81%	Finance
Wyndham Hotels &	4.76%	Consommation discrétionnaire
BrightHouse Financial	4.64%	Finance
Activision Blizzard	4.42%	Télécommunications
Amazon	4.27%	Consommation discrétionnaire
Total	58.38%	

Gérant financier

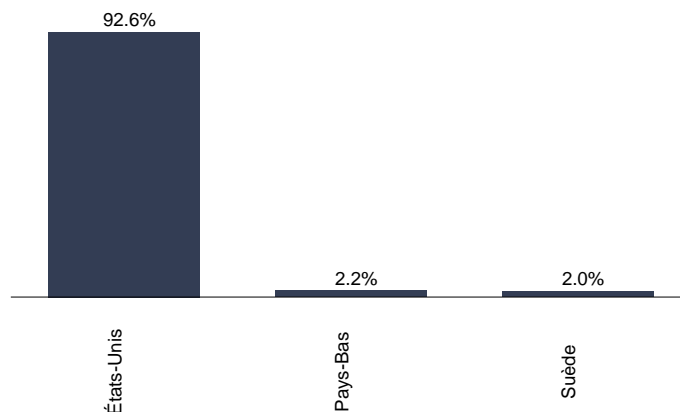


MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A

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%	2.01%	-5.19%	3.99%	-6.08%	2.53%	8.61%
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

Le mois de décembre 2021 s'achève sur une note largement positive puisque la plupart des indices actions des pays développés terminent au plus haut ou à quelques encablures de leur record respectif. Pourtant, l'euphorie qui a régné sur les marchés les plus en vue cache de fortes disparités sectorielles, géographiques, ainsi qu'en terme de capitalisations.

Ainsi sur les marchés émergents, si le Venezuela (+350%), l'Argentine (+63%), la République Tchèque (+45%) affichent des performances extraordinaires en devises locales, les actions chinoises H shares (-21%), le Brésil (-12%), et Hong Kong (-12%) déçoivent. Aux USA, 5 titres ont représenté à eux seuls un tiers de la performance du S&P 500, alors que le Russell 2000 sous-performait massivement. Et plusieurs thématiques finissent l'année en baisse prononcée : le transport aérien, représenté par le tracker « JETS » perd 5.8% en US dollars, le e-commerce (IBUY) est à -23% et l'industrie des paiements (IPAY) termine à -12.7%.

Passée la baisse quasi saisonnière de fin novembre, les marchés sont repartis nettement à la hausse après la publication de premières études sur le variant Omicron faisant état d'une moindre létalité que les précédents. La contagiosité de ce variant est manifestement plus importante, mais les services de réanimation des hôpitaux ne sont pas encore saturés comme ce fut le cas lors du premier confinement en mars 2020.

Sur le plan macro-économique, le marché a plutôt vu le verre plein. Ainsi, les chiffres d'inflation américaine culminant à 6,8% en novembre ont été relativisés par un marché de l'emploi extrêmement dynamique et un taux de chômage qui se rapproche très rapidement de son niveau pré-Covid 19. Il faut dire que le niveau de consommation américaine est très robuste et que les effets de second tour (la transmission de la hausse des prix aux salaires) sont pour le moment relativement contenus. En conséquence, l'action de la Réserve Fédérale, qui a signalé qu'elle comptait accélérer le rythme de réduction de son programme d'assouplissement quantitatif, a été perçue comme une preuve que l'économie retrouve naturellement son moteur de croissance.

De son côté, la Banque Centrale Européenne est parvenue à contenter les marchés, en confirmant la fin de son programme d'achat d'actifs d'urgence dû à la pandémie, le PEPP, en mars prochain, tout en mettant en place des mesures de financement adéquates pour les pays les moins bien notés de la Zone euro à partir d'avril.

Sur le front obligataire, les taux ont continué de s'ajuster lentement, le rendement du 10 ans américain revenant au-dessus de 1,5%, alors que ses équivalents français et allemand s'affichaient respectivement à 0,20% et -0,18% à la fin de l'année 2021.

Le fonds quant à lui termine le mois en hausse de presque 3%, bénéficiant du rebond sur le secteur du tourisme, les actions Wyndham Hotels et Booking Holdings progressant de plus de 10%, ainsi que de certains titres comme Activision-Blizzard, Visa et Mastercard, qui, après un parcours chaotique en 2021, affichent également une performance à deux chiffres sur décembre.

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.

