

# 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.

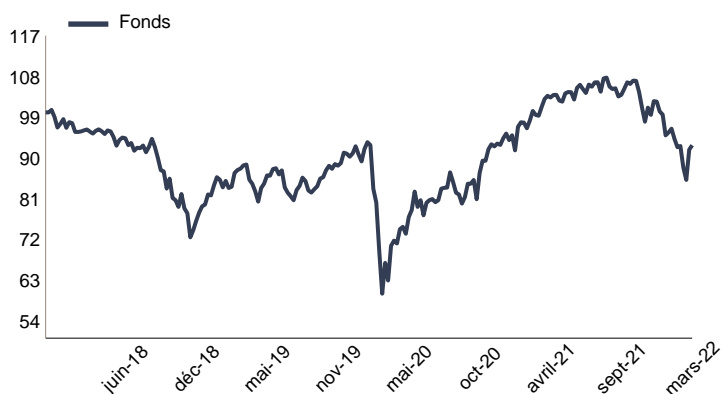
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/03/2022

Valeur liquidative	921.98 €	Nombre de positions	28
Actif net du fonds	6.27 M€	Taux d'investissement	94.97%

## Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	Prosus Nv
	Anthem Inc
	Alphabet Inc-CI A
	Squarespace Inc -
	Liberty Broadband Cor

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Berkshire Hathaway In	0.66%	Jd.Com Adr Representi	-0.54%
Pageseguro Digital Ltd	0.48%	Coupang Inc-A	-0.39%
Booking Holdings Inc	0.45%	Liberty Broadband Cor	-0.31%
Anthem Inc	0.42%	Squarespace Inc -	-0.31%
Alphabet Inc-CI A	0.41%	Walt Disney Co/The	-0.31%
<b>Total</b>	<b>2.43%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.85%</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 :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification AMF :	---		

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.11%	-	-
YTD	-9.94%	-	-
3 mois	-9.94%	-	-
6 mois	-9.81%	-	-
1 an	-7.26%	-	-
3 ans	10.36%	-	-
Création	-7.80%	-	-

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.29%	Ratio de Sharpe	-0.44
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## 10 principales positions

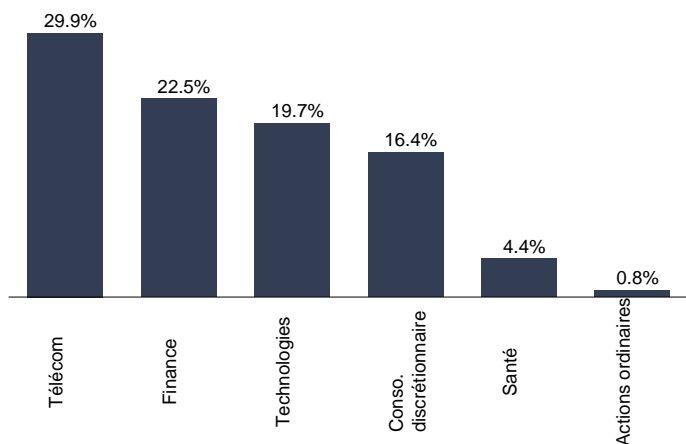
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	9.11%	Télécommunications
Microsoft Corp	7.75%	Technologies
Activision Blizzard	6.27%	Télécommunications
Berkshire Hathaway In	6.18%	Finance
Facebook Inc-Class A	5.40%	Télécommunications
Amazon	4.92%	Consommation discrétionnaire
Brighthouse Financial	4.75%	Finance
Booking Holdings Inc	4.72%	Consommation discrétionnaire
Wyndham Hotels &	4.38%	Consommation discrétionnaire
Walt Disney Co/The	4.37%	Télécommunications
<b>Total</b>	<b>57.85%</b>	

## Gérant financier

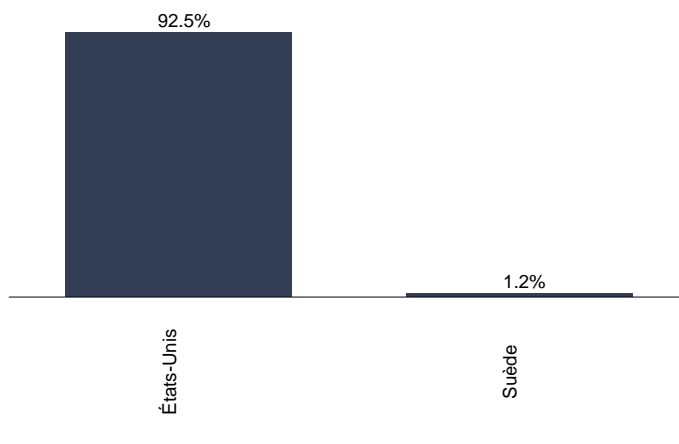


# MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A

## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2022</b> Fonds	<b>-3.87%</b>	<b>-6.42%</b>	0.11%										<b>-9.94%</b>
<b>2021</b> Fonds	<b>-2.83%</b>	5.34%	3.03%	4.47%	0.15%	1.15%	0.46%	2.01%	<b>-5.19%</b>	3.99%	<b>-6.08%</b>	2.53%	8.61%
<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 mars a été marqué par une actualité intense provoquant de violentes secousses sur l'ensemble des marchés actions et taux. L'évolution de la guerre entre la Russie et l'Ukraine a bien sûr occupé la plus grande part des préoccupations des opérateurs. Alors que le Président russe avait parié une guerre-éclair, la résistance acharnée des Ukrainiens a invalidé la stratégie du Kremlin, ce qui a entraîné une chute du rouble à des niveaux abyssaux. Ainsi, tout au long du mois, la Russie a été mise au ban des nations et les sanctions économiques prononcées à son égard sont allées crescendo. Néanmoins, la Russie possède une pièce maîtresse sur le front économique dans la partie d'échecs diplomatique qu'elle dispute contre les pays de l'Union européenne et de l'Otan, c'est la dépendance des européens au gaz russe, Allemagne en tête. Elle l'a d'ailleurs utilisée pour exiger que ses clients règlent leur facture de matières premières en roubles, ce qui a eu pour effet de le faire revenir au niveau d'avant la crise. Ce conflit a déjà entraîné des répercussions très nettes sur l'inflation, notamment en Europe et ce phénomène a également engendré beaucoup de stress sur les marchés obligataires. Pourtant, l'issue de la réunion de la Réserve fédérale américaine du 16 mars dernier avait été plutôt bien accueillie. La hausse de 25 bps du taux directeur américain avait été vue comme le signal que la FED restera plutôt accommodante. Mais, les jours suivants la conférence de presse habituelle, les membres du FOMC ont commencé à hausser le ton dans les médias, signalant qu'une ou plusieurs hausses de taux de 50 bps pourraient intervenir lors des prochains comités pour juguler une inflation de plus en plus forte. Conséquence de ces interventions, la courbe des taux américains s'est massivement déformée pour devenir quasiment plate voire inversée. Et le taux de rendement du 2 ans, très dépendant des anticipations du marché a monté dans l'intervalle de plus de 100 bps. Enfin, du côté des pays émergents, les actions chinoises ont commencé par dévisser de plus de 30% avant de se reprendre sous l'action des autorités chinoises, gouvernement comme Banque centrale, qui ont adopté un discours beaucoup plus conciliant vis-à-vis des géants de la technologie cotés sur les marchés étrangers.

Sur le front obligataire, les performances sont largement décevantes, les indices composés d'emprunts d'états et privés de catégorie investissement perdant entre 2% et 3% selon les zones géographiques.

Les marchés actions finissent sans surprise en ordre dispersé : les indices européens affichent des performances proches de l'équilibre, tandis que les marchés américains, plus éloignés du conflit, progressent de plus de 3%, et que les marchés émergents reculent de plus de 2%. Les disparités sectorielles étaient également significatives, le S&P étant tiré par les secteurs de l'énergie et des matières premières, de l'immobilier, des services aux collectivités, secteurs auxquels le Fonds, qui termine en légère hausse n'est pas exposé. Au sein du portefeuille, les performances des titres ont aussi fortement divergé. On notera le fort rebond de PagSeguro (+25.8%) grâce à la publication d'excellents résultats, ainsi que celui de Wix (+14.1%), Booking Holdings (+8.1%) et Amazon (+6.1%), mais également le bon parcours de Berkshire-Hathaway (+9.8%). A l'opposé, JD.com a chuté de 19.2% malgré une bonne publication, pénalisé par l'inquiétude sur le marché chinois, et Disney ainsi que Liberty Broadband ont tous deux perdu plus de 7%.

Nous avons en début de mois écrité Anthem et Wyndham Hotels sur des considérations de valorisation, et réduit notre exposition à la Chine en vendant Prosus. Ceci nous a permis d'augmenter la part de liquidité afin de pouvoir saisir de nouvelles opportunités dans un marché volatil.

*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.*

