

# 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.

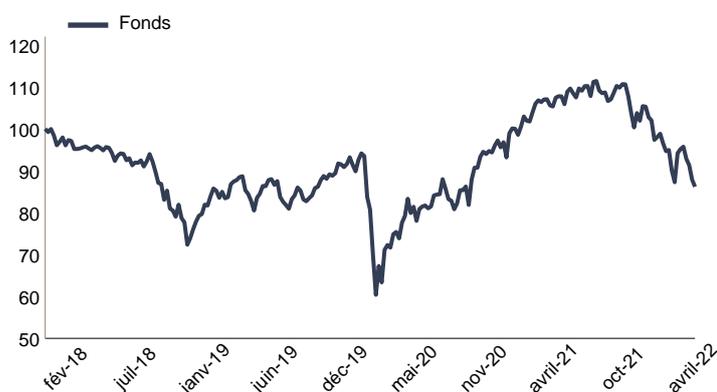
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur liquidative	867.87 €	Nombre de positions	27
Actif net du fonds	5.71 M€	Taux d'investissement	92.33%

## Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	Facebook Inc-Class A
	Brighthouse Financial

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Wyndham Hotels &	0.44%	Alphabet Inc-CI A	-1.27%
Jd.Com Adr Representi	0.33%	Amazon	-1.00%
Anthem Inc	0.25%	Walt Disney Co/The	-0.64%
Brighthouse Financial	0.24%	Liberty Broadband Cor	-0.58%
Mastercard Inc Class	0.23%	Pageseguro Digital Ltd	-0.50%
<b>Total</b>	<b>1.49%</b>	<b>Total</b>	<b>-3.98%</b>

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

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-8.93%	-	-
YTD	-18.14%	-	-
3 mois	-14.59%	-	-
6 mois	-21.53%	-	-
1 an	-19.47%	-	-
3 ans	-2.76%	-	-
Création	-13.21%	-	-

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.43%	Ratio de Sharpe	-1.15
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## 10 principales positions

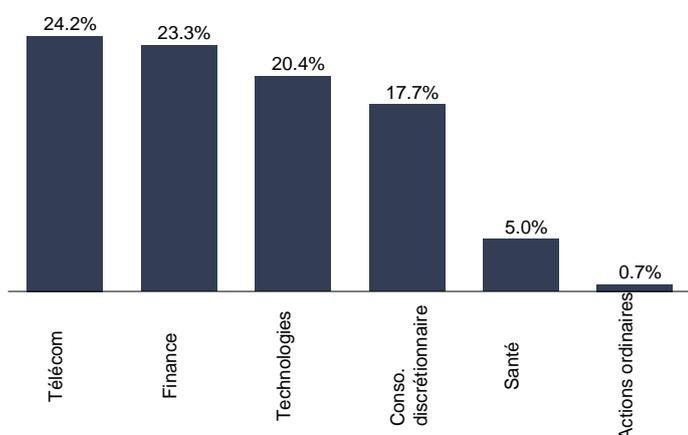
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	8.65%	Télécommunications
Microsoft Corp	8.07%	Technologies
Activision Blizzard	6.85%	Télécommunications
Berkshire Hathaway In	6.54%	Finance
Wyndham Hotels &	5.26%	Consommation discrétionnaire
Booking Holdings Inc	5.14%	Consommation discrétionnaire
Brighthouse Financial	5.04%	Finance
Amazon	4.34%	Consommation discrétionnaire
Walt Disney Co/The	4.12%	Télécommunications
Liberty Broadband Cor	4.00%	Télécommunications
<b>Total</b>	<b>58.00%</b>	

## Gérant financier

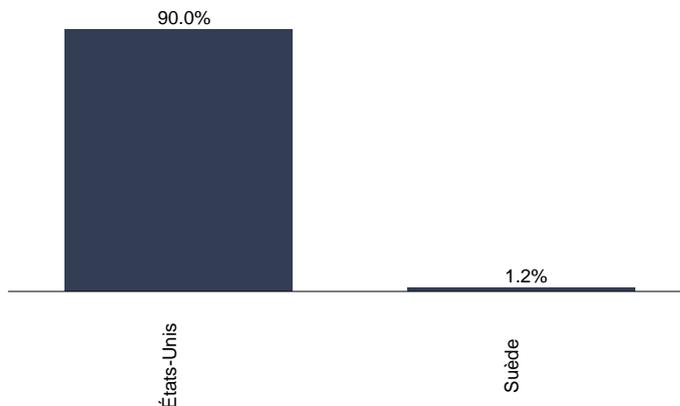


# MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I

## 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	-4.16%	-6.37%	0.17%	-8.93%									-18.14%
<b>2021</b> Fonds	-2.97%	5.79%	3.39%	5.01%	0.17%	1.30%	0.46%	2.24%	-5.75%	4.48%	-6.77%	2.83%	9.64%
<b>2020</b> 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%
<b>2019</b> 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%
<b>2018</b> 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

En avril, les marchés financiers ont été pris en étau par la guerre russe en Ukraine et par le changement des indications prospectives des banquiers centraux. Tout d'abord, sur le front du conflit aux portes de l'Europe, force est de constater que Vladimir Poutine s'est mis la quasi-totalité des nations à dos, exception faite de certains grands pays émergents comme la Chine. Et les chiffres macro-économiques publiés en fin de mois commencent à démontrer l'ampleur des conséquences de cette invasion. Ainsi, si la croissance trimestrielle française est ressortie nulle pour le premier trimestre de l'année, les États-Unis ont vu leur Produit Intérieur Brut reculer de 1,4% en rythme annualisé, du fait d'un accroissement du déficit extérieur et d'un écoulement des stocks plus important que prévu, signe que les pénuries ne sont pas en voie de se résorber. Mais ce sont, sans nul doute, les chiffres de l'inflation qui ont entraîné les conséquences les plus néfastes sur les marchés financiers. Ainsi, aux États-Unis, l'inflation publiée s'est affichée à 8,5% sur un an glissant, tandis que l'inflation cœur, c'est-à-dire sans les éléments volatils comme l'énergie et l'alimentation, s'établissait à 6,5%, s'éloignant toujours plus de la cible de la Réserve fédérale américaine. En Europe, la fiambée des prix à laquelle on assiste est moindre, puisque l'inflation publiée et l'inflation cœur en zone Euro sont ressorties respectivement à 7,5% et 3,5%, bénéficiant des différentes mesures gouvernementales et autres boucliers tarifaires. Du fait des niveaux d'inflation et des discours des banquiers centraux, les mouvements de taux d'intérêt ont eu des comportements erratiques se traduisant par un véritable krach obligataire sur la partie longue des courbes européenne et américaine. Ainsi, depuis le début de l'année, les emprunts d'état de durée longue perdent en moyenne plus de 10%. Dans le même temps, l'avance des États-Unis dans la course à la normalisation des taux pour combattre l'inflation propulse le dollar à des sommets, le billet vert s'appréciant de quelque 5% sur le mois face à l'euro. Du côté des actions, le mois écoulé a été particulièrement difficile aux États-Unis, où le S&P 500 a chuté de presque 9%, son plus mauvais mois depuis mars 2020 et le pire mois d'avril depuis la fin de la seconde guerre mondiale. Le Russell 2000 perd également environ 9%, pénalisé par la baisse d'Alphabet (-18%), de Microsoft (-10%) et d'Amazon (-24%). Si cette dernière a annoncé des résultats et des prévisions mitigés, les deux premières avaient pourtant publié de bons chiffres : chiffre d'affaires en hausse de 26% à taux de change constant pour Alphabet et de 20% pour Microsoft. Nous continuons de penser que ces sociétés à forte croissance, à marges élevées et bénéficiant d'une position dominante constituent d'excellents investissements en période d'inflation, d'autant qu'après la baisse récente, elles se traitent à des multiples relativement raisonnables. Du côté des satisfactions, nous noterons les excellents résultats d'Anthem (assurance santé), mais également de Visa, Mastercard et Wyndham Hotels & Resorts, qui bénéficient à plein du rebond de l'industrie du tourisme. Enfin nous avons vendu en début de mois notre position dans Meta Platform (Facebook) pour réduire l'exposition du portefeuille. Nous avons cependant l'intention de rétablir une position car nous estimons que sa croissance devrait re-accélerer au deuxième semestre, alors que le titre se traite à des niveaux extrêmement attractifs (11x l'EBIT attendu en 2023).

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.

