

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.

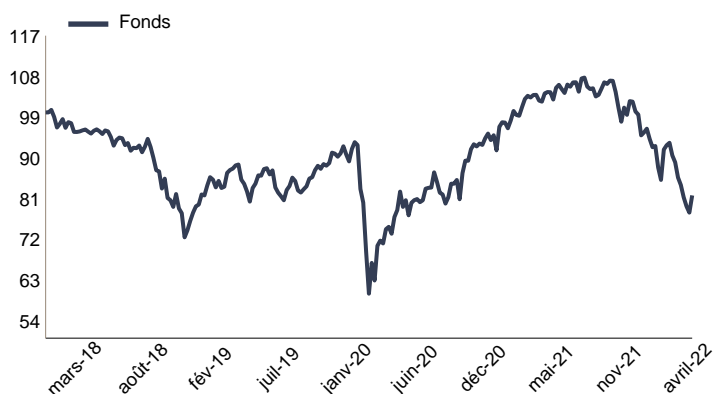
Profil de risque



Chiffres clés au 31/05/2022

Valeur liquidative	814.15 €	Nombre de positions	24
Actif net du fonds	5.54 M€	Taux d'investissement	92.14%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Facebook Inc-Class A	Wix.Com Ltd Common
	Marqeta Inc-A
	BrightHouse Financial
	Pinterest Inc- Class
	Wyndham Hotels &

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Liberty Broadband Cor	0.43%	Facebook Inc-Class A	-0.53%
Jpmorgan Chase & Co	0.13%	Wyndham Hotels &	-0.48%
Pagseguro Digital Ltd	0.10%	Intercontinental Exch	-0.45%
Activision Blizzard	0.08%	Salesforce.Com Inc	-0.32%
Goldman Sachs Group	0.06%	BrightHouse Financial	-0.28%
Total	0.80%	Total	-2.06%

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	-2.98%	-	-
YTD	-20.48%	-	-
3 mois	-11.60%	-	-
6 mois	-18.46%	-	-
1 an	-21.73%	-	-
3 ans	1.46%	-	-
Création	-18.59%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.91%	Ratio de Sharpe	-1.26
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	8.73%	Télécommunications
Microsoft Corp	8.00%	Technologies
Activision Blizzard	7.14%	Télécommunications
Berkshire Hathaway In	6.49%	Finance
Booking Holdings Inc	5.28%	Consommation discrétionnaire
Liberty Broadband Cor	4.53%	Télécommunications
Wyndham Hotels &	4.45%	Consommation discrétionnaire
BrightHouse Financial	4.38%	Finance
Amazon	4.25%	Consommation discrétionnaire
Walt Disney Co/The	4.12%	Télécommunications
Total	57.37%	

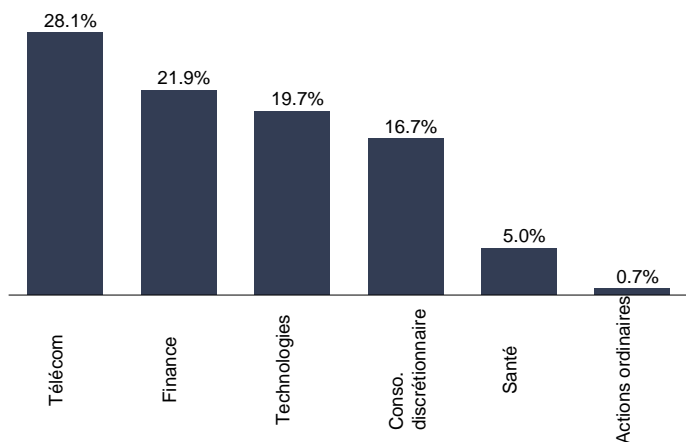
Gérant financier



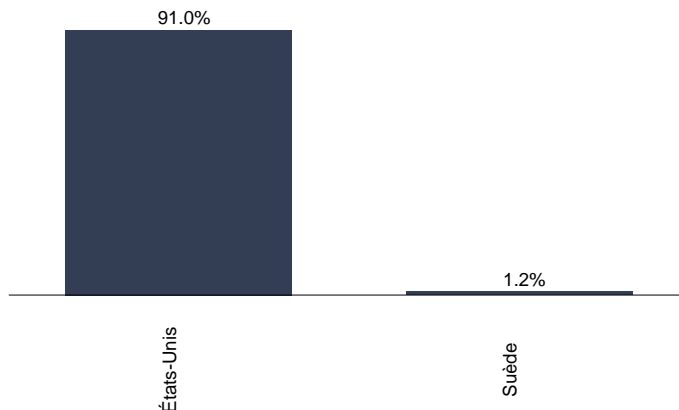
MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A



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
2022 Fonds	-3.87%	-6.42%	0.11%	-8.98%	-2.98%								-20.48%
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

Au cours du mois de mai, les marchés financiers ont une nouvelle fois été victime d'une grande volatilité, ployant sous l'effet de l'actualité macroéconomique, géopolitique et micro-économique. Sur le front macro-économique, on retiendra surtout les nombreuses interventions des banquiers centraux qui vont toutes dans le même sens. En Europe, un certain nombre de gouverneurs de la BCE ont pris la parole pour préparer les marchés à une amorce de normalisation des taux d'intérêt beaucoup plus rapide que prévu. En effet, la vigueur de l'inflation pourrait conduire l'institution de Francfort à sortir de la politique de taux négatif dès juillet prochain. Au Royaume-Uni, la Bank of England, si elle a remonté son taux directeur d'un quart de point, a douché les ardeurs des marchés financiers en prévoyant une récession économique en 2023. Et aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine a accéléré le resserrement des conditions monétaires en remontant son taux directeur d'un demi-point, pour la première fois depuis le début du 21ème siècle. Néanmoins, les turbulences causées par ces actions concertées contre l'inflation ont été soudainement calmées par la publication des minutes de la réunion de la FED, le 25 mai, à la veille du week-end de l'Ascension, des futures hausses de taux de l'ordre de plus d'un demi-point semblant pour le moment écarté malgré les déclarations de certains membres du FOMC (Comité en charge de la définition de la politique monétaire).

Sur le front géopolitique, plus personne ne croit à une résolution rapide du conflit russo-ukrainien. Ainsi, les européens ont voté à la quasi-unanimité de nouveaux trains de sanction contre la Russie, tandis que les États-Unis ont voté un nouvel envoi d'armes en Ukraine pour un montant de 40 milliards de dollars. Mais c'est également la gestion de la crise sanitaire en Chine, avec une politique Zéro-COVID qui montre ses limites pourtant évidentes, qui a amplifié les mouvements de marchés. Néanmoins, le déconfinement prévu de Shanghai prévu pour le 1er juin a insufflé un certain soulagement, ce qui a permis aux actions chinoises de se reprendre lors de la dernière semaine du mois de mai.

Sur le front micro-économique, et comme souvent depuis plus de 6 mois, les révisions des prévisions des entreprises ont fréquemment entraîné des chutes en bourse importantes, notamment sur les valeurs technologiques américaines, ainsi que celles de la grande distribution. Ainsi, le 23 mai après la clôture, l'annonce par Snapchat d'un léger ralentissement de la publicité au cours du deuxième trimestre, a eu pour conséquence le dévissage de la valeur de la société de plus de 43%, entraînant dans son sillage tout le secteur des réseaux sociaux. De même les géants Walmart et Target ont connu leur plus fortes baisses quotidiennes (-11% et -25%, respectivement) depuis le fameux crash d'Octobre 1987, les deux entreprises ayant annoncé que la hausse significative du prix des matières premières et des coûts logistiques comprimerait fortement leurs marges à court terme.

Par ailleurs, Twitter et Tesla ont respectivement chuté de 19% et 16% du fait des attermoissements d'Elon Musk quant à son rachat de la messagerie instantanée.

Ainsi, sur le mois, les marchés affichent des performances disparates, selon les zones géographiques et les secteurs. En Europe, l'Eurostoxx 50 et le CAC 40 mettent fin à une série de 4 mois consécutifs en baisse pour afficher des performances positives, tirées par les secteurs bancaire (+8.4%) et pétrolier (+11.9%). A contrario, le Nasdaq perd à nouveau plus 2%, après avoir enchaîné 7 semaines consécutives de baisse, du jamais vu depuis 20 ans.

Enfin, du côté obligatoire, les taux des emprunts d'états continuent leur remontée, l'Obligation assimilable du Trésor français s'affichant à 1.64% (contre 0% 6 mois auparavant) tandis que le 10 ans américain s'établit désormais à 2.84%.

Le fonds quant à lui perd environ 3%, avec des performances également très différentes selon les titres. Ainsi Liberty Broadband et JP Morgan reprennent plus de 10%, mais Wyndham Hotels et Salesforce perdent presque 9%, sans aucune nouvelle importante. Intercontinental Exchange chute de plus de 11% suite à l'annonce d'une acquisition importante, le marché rejetant actuellement toute prise de risques.

Comme discuté le mois dernier, nous avons rétabli une position dans Meta Platforms, estimant 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. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, 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.

