

# 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 30/06/2022

Valeur liquidative	768.65 €	Nombre de positions	27
Actif net du fonds	5.46 M€	Taux d'investissement	92.19%

## Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Netflix Inc	
Otis Worldwide Corp	
Facebook Inc-Class A	
S&P Global Inc	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Jd.Com Adr Representi	0.49%	Booking Holdings Inc	-1.09%
Activision Blizzard	0.19%	Berkshire Hathaway In	-0.77%
Salesforce.Com Inc	0.16%	Wyndham Hotels &	-0.73%
Otis Worldwide Corp	0.08%	Brighthouse Financial	-0.64%
Netflix Inc	0.06%	Pageseguro Digital Ltd	-0.62%
<b>Total</b>	<b>0.98%</b>	<b>Total</b>	<b>-3.84%</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	-8.77%	-	-
YTD	-27.50%	-	-
3 mois	-19.34%	-	-
6 mois	-27.50%	-	-
1 an	-29.71%	-	-
3 ans	-11.56%	-	-
Création	-23.14%	-	-

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18.99%	Ratio de Sharpe	-1.54
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	8.69%	Télécommunications
Microsoft Corp	7.86%	Technologies
Activision Blizzard	7.42%	Télécommunications
Berkshire Hathaway In	5.83%	Finance
Liberty Broadband Cor	4.35%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.28%	Consommation discrétionnaire
Facebook Inc-Class A	3.95%	Télécommunications
Amazon	3.90%	Consommation discrétionnaire
Brighthouse Financial	3.80%	Finance
Anthem Inc	3.80%	Santé
<b>Total</b>	<b>53.89%</b>	

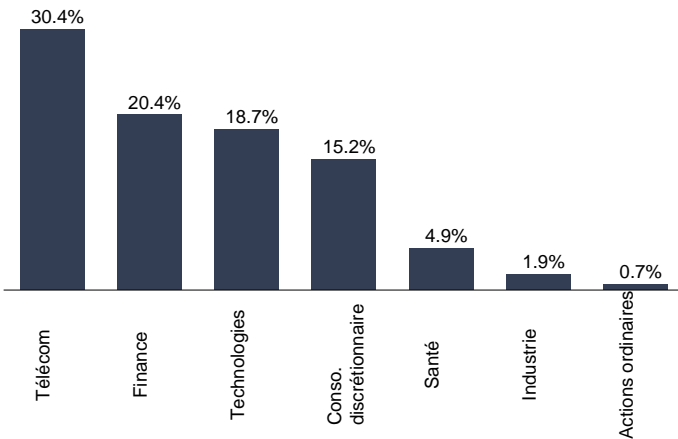
## Gérant financier



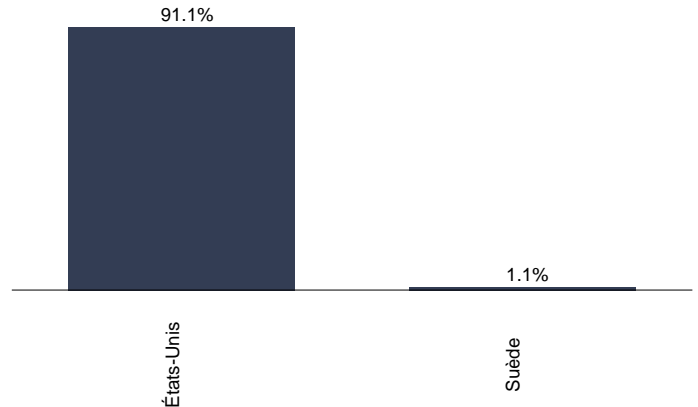
# MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I



## 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%	-2.92%	-8.77%							<b>-27.50%</b>
<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

Décidément, les mois se suivent et se ressemblent et juin n'a pas fait exception à la règle en vigueur depuis le début de l'année. Ainsi, la plupart des marchés financiers, qu'ils soient obligataires, actions ou crypto, ont encore amplifié leur correction.

Sur le front macro-économique, les marchés financiers sont passés de la peur de l'inflation à la peur de la récession. Ce glissement sémantique, qui couvrait depuis plusieurs mois sous l'effet des pénuries touchant parmi d'autres les secteurs technologique, industriel et alimentaire, et du conflit russo-ukrainien, a été provoqué par la hausse surprise de 75 points de base du taux directeur de la Réserve fédérale américaine le 15 juin dernier. Cette mesure inédite depuis plusieurs décennies a jeté un certain froid sur les marchés financiers qui commencent à croire que la Banque Centrale Américaine aura de plus de plus de mal à lutter efficacement contre une inflation en grande partie exogène tout en pilotant un atterrissage en douceur de l'économie.

Auparavant, lors de la dernière réunion de la Banque Centrale Européenne, Christine Lagarde avait reconnu travailler sur une première hausse du taux directeur de 0.25% en juillet et envisager jusqu'à 0.50% de remontée en septembre prochain, signe que l'environnement de taux négatifs est désormais derrière nous. Depuis lors, les chiffres d'inflation publiés dans la zone euro ne sont pas plus rassurants : plus de 10% en Espagne, presque 6% en France, qui a prévu des mesures budgétaires pour un total de près de 50 milliards d'euros pour lutter contre l'inflation. Seule l'Allemagne a publié une inflation légèrement moindre que le mois précédent mais à 7.6% tout de même.

En conséquence de cette ambiance morose, les différentes enquêtes de confiance des consommateurs sont toutes orientées à la baisse, certaines reflétant un pessimisme très fort. Ainsi celle de l'université du Michigan atteint son niveau le plus faible depuis sa création en 1977, ce qui n'est pas de bon augure pour la croissance future. En effet, la consommation compte pour près de 70% dans la constitution du PIB des économies développées.

Au cours du mois, la seule éclaircie dans cet amoncellement de nuages est venue de la Chine, qui a décidé du déconfinement des principales villes du pays au début du mois, ce qui offre des perspectives quant à la résolution prochaine des difficultés d'approvisionnement des entreprises.

Les marchés affichent donc des performances difficiles sur le mois. Du côté obligataire, les taux des emprunts d'états continuent leur remontée, le 10 ans américain s'établissant désormais à 3.01%, après avoir coté tout proche de 3.50%. Depuis le début de l'année, les indices obligataires affichent des performances parfois pires que celles des actions, avec des baisses comprises entre 9 et 20% selon le risque des émetteurs sous-jacents (d'emprunts d'état jusqu'aux obligations convertibles) et les maturités des emprunts.

Quant aux actions, en Europe, l'Eurostoxx 50 et le CAC 40 chutent de plus de 8% en juin, plombés par les secteurs bancaire (-13%) et pétrolier (-10%). Outre Atlantique, la baisse est similaire, le S&P500 et le Nasdaq Composite perdant entre 8% et 9%. Le S&P 500 enregistre d'ailleurs son plus mauvais début d'année depuis 1970, alors que le Nasdaq perd lui presque 30% sur la période.

Le fonds perd également plus de 8%, pénalisé par la chute des valeurs financières, mais également de celles liées au tourisme (Booking Holding, Wyndham Hotels, Disney), malgré un été 2022 qui s'annonce comme un record absolu pour le secteur. De manière relativement surprenante, un certain nombre de nos sociétés en portefeuille (Alphabet, Liberty Broadband, Facebook/Meta) se traitent aujourd'hui à des multiples sensiblement inférieurs à ceux atteints au plus fort de la crise Covid en mars 2020, ce qui nous semble particulièrement injustifié.

Nous avons par ailleurs profité de la baisse relativement indiscriminée pour investir une partie des liquidités du fonds sur trois nouvelles positions :

Netflix, leader mondial du streaming vidéo, dont le cours a chuté de presque 75%, et qui se traite aujourd'hui à un multiple très raisonnable de 12x l'EBIT 2023,

Otis Worldwide, leader mondial des ascenseurs, dont 80% des profits sont générés par l'activité de maintenance, indispensable à la sécurité et au bon fonctionnement des immeubles,

Enfin S&P Global, première agence de notation de crédit au niveau mondial, mais également un des leaders incontournables sur la fourniture d'indices, avec notamment le S&P500 et le Dow Jones.

Ces trois sociétés sont de grande qualité, extrêmement bien positionnées sur leur marchés, et génèrent de solides retours sur capitaux employés.

*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](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.*

