

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.

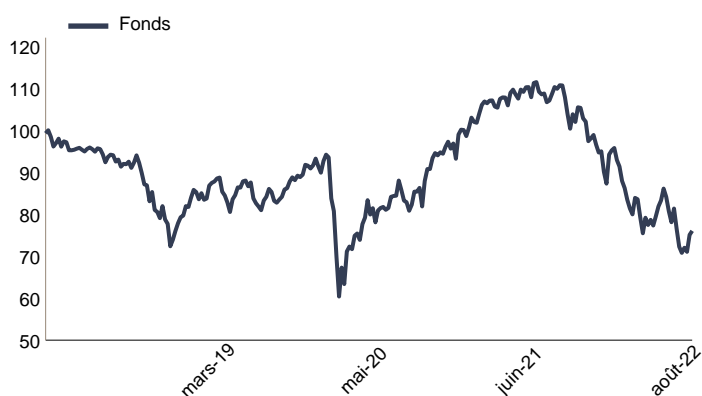
Profil de risque



Chiffres clés au 31/10/2022

Valeur liquidative	761.11 €	Nombre de positions	29
Actif net du fonds	5.41 M€	Taux d'investissement	98.61%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
----------------------	--------------------

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
BrightHouse Financial	1.18%	Facebook Inc-Class A	-1.14%
Wyndham Hotels &	0.90%	Jd.Com Adr Representi	-0.60%
Anthem Inc	0.77%	Amazon	-0.44%
Netflix Inc	0.71%	Activision Blizzard	-0.23%
Berkshire Hathaway In	0.62%	Alphabet Inc-CI A	-0.11%
Total	4.18%	Total	-2.52%

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	6.79%	-	-
YTD	-28.21%	-	-
3 mois	-7.62%	-	-
6 mois	-12.30%	-	-
1 an	-31.18%	-	-
3 ans	-12.28%	-	-
Création	-23.89%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	22.81%	Ratio de Sharpe	-1.36
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Activision Blizzard	7.22%	Télécommunications
Alphabet Inc-CI A	7.16%	Télécommunications
Berkshire Hathaway In	6.74%	Finance
Microsoft Corp	6.52%	Technologies
Booking Holdings Inc	4.90%	Consommation discrétionnaire
BrightHouse Financial	4.86%	Finance
Wyndham Hotels &	4.69%	Consommation discrétionnaire
Anthem Inc	4.61%	Santé
Walt Disney Co/The	4.43%	Télécommunications
Amazon	4.03%	Consommation discrétionnaire
Total	55.15%	

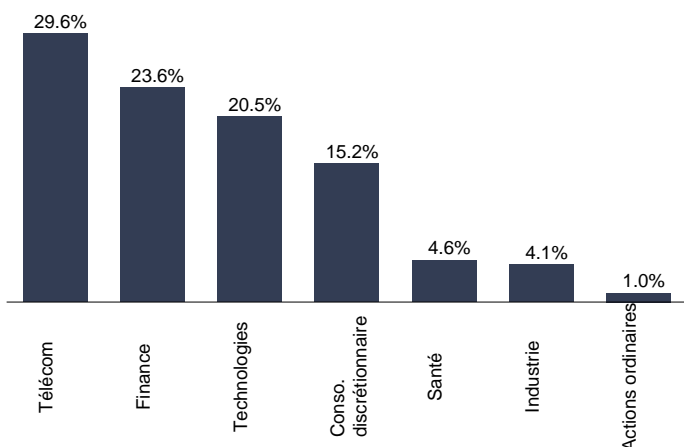
Gérant financier



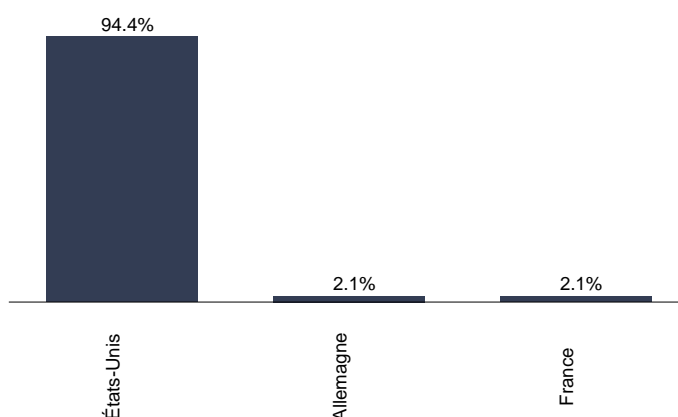
MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I



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
2022 Fonds	-4.16%	-6.37%	0.17%	-8.93%	-2.92%	-8.77%	7.18%	-3.30%	-10.54%	6.79%			-28.21%
2021 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%
2020 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%
2019 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%
2018 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 octobre 2022, les marchés financiers actions ont connu un rebond massif, notamment sur les deux dernières semaines du mois, soutenu par l'accalmie sur le front obligataire.

Sur le plan politique, c'est à nouveau le Royaume-Uni qui a fait la une, avec le record de brièveté au pouvoir établi par la Première ministre britannique Liz Truss, contrainte de démissionner le 21 octobre après le krach obligataire et de change provoqué par son « mini-budget », qui aurait pu mettre au tapis les fonds de pension du Royaume-Uni. Elle a ainsi été remplacée par Rishi Sunak qui a été chargé par le roi Charles III de former le nouveau gouvernement.

Ces événements n'ont pas été sans conséquences financières, les taux d'intérêt britanniques ayant spectaculairement baissé entre le 14 octobre et la fin du mois de l'ordre de 100 points de base, effaçant ainsi le psychodrame provoqué par Mme Truss.

Cette accalmie s'est répandue à l'ensemble des pays développés : le rendement du 10 ans français par exemple, après avoir tutoyé le niveau de 3%, s'est finalement détendu de plus de 30 points de base à la fin du mois, comme pour son équivalent allemand. Ce mouvement n'a d'ailleurs pas été remis en cause par la hausse, certes attendue, de 75 points de base du taux de dépôt de la BCE le 27 octobre dernier. Aux Etats-Unis enfin, la décre de taux obligataires a été de 20 points de base, les marchés financiers anticipant une nouvelle hausse de 75 points de base du taux Fed le 2 novembre, ce qui le porterait autour de 4%.

Du côté des actions, les marchés ont eu à digérer une avalanche de résultats, de part et d'autre de l'Atlantique. Si les grandes sociétés de technologie ont continué d'afficher une croissance organique relativement solide, elles ont néanmoins souffert d'une combinaison de plusieurs facteurs : hausse importante du dollar, budgets publicitaires en baisse dans le cas de Meta et Alphabet, et hausse des coûts liée aux investissements significatifs réalisés depuis 2 ans, qui compriment les marges à court-terme. En revanche, les valeurs des secteurs du luxe et du tourisme ont généralement publié des résultats très supérieurs aux attentes, et ne montrent pas le moindre signe probant de ralentissement de leur activité. Enfin, sans surprise, les grandes sociétés énergétiques, comme TotalEnergies, ont annoncé des profits trimestriels record, du fait d'un prix du baril relativement élevé, et surtout d'un dollar américain toujours aussi fort contre les principales devises.

En résumé, les marchés financiers ont affiché en octobre un rebond salutaire. Ainsi, le STOXX Europe 600 s'adjuge plus de 6% de hausse, pour des progressions respectives de 8 et de 4% pour les indices S&P 500 et Nasdaq. Seule ombre au tableau, les marchés des actions des pays émergents qui perdent à nouveau plus de 3% en dollar, pénalisés par la volonté du Président chinois, Xi Jinping, réélu pour la troisième fois à la tête de pays, de réguler « les revenus excessifs » pour atteindre l'objectif de « prospérité commune ».

Le fonds quant à lui progresse de presque 7%, avec des performances très hétérogènes au sein du portefeuille. Si les valeurs de technologie ont généralement sous-performé, les titres des sociétés financières ont gagné plus de 20% en moyenne. Elles bénéficient de la hausse des taux d'intérêts, mais également des dépenses des ménages, qui restent soutenues. Brighthouse Financials gagne ainsi plus de 30%, malgré un PER qui reste inférieur à 4x. Du côté du tourisme, Wyndham Hotels s'adjuge presque 24%, ayant annoncé un revenu par chambre supérieur de 11% au niveau de 2019, malgré un taux de remplissage légèrement plus faible.

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.