

# 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.

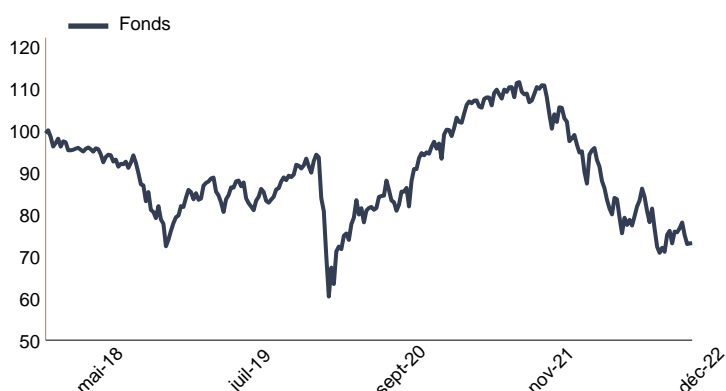
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/12/2022

|                    |          |                       |        |
|--------------------|----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 735.83 € | Nombre de positions   | 42     |
| Actif net du fonds | 5.23 M€  | Taux d'investissement | 97.88% |

## Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

## Principaux mouvements

| Achats/Reforcements | Ventes/Allègements |
|---------------------|--------------------|
| Pernod Ricard Sa    |                    |
| Totalenergies Se    |                    |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse |              | Contributions à la baisse |               |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Chr Hansen Holding        | 0.14%        | Alphabet Inc-CI A         | -0.98%        |
| Totalenergies Se          | 0.01%        | Microsoft Corp            | -0.58%        |
| Cts Eventim Ag            | 0.00%        | Amazon                    | -0.57%        |
|                           |              | Salesforce.Com Inc        | -0.47%        |
|                           |              | Walt Disney Co/The        | -0.42%        |
| <b>Total</b>              | <b>0.16%</b> | <b>Total</b>              | <b>-3.03%</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   | -7.25%  | -      | -     |
| YTD      | -30.60% | -      | -     |
| 3 mois   | 3.24%   | -      | -     |
| 6 mois   | -4.27%  | -      | -     |
| 1 an     | -30.60% | -      | -     |
| 3 ans    | -19.56% | -      | -     |
| Création | -26.42% | -      | -     |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |       |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds    | 22.80% | Ratio de Sharpe     | -1.34 |
| Volatilité de l'indice | -      | Ratio d'information | -     |
| Tracking Error         | -      | Beta                | -     |

## 10 principales positions

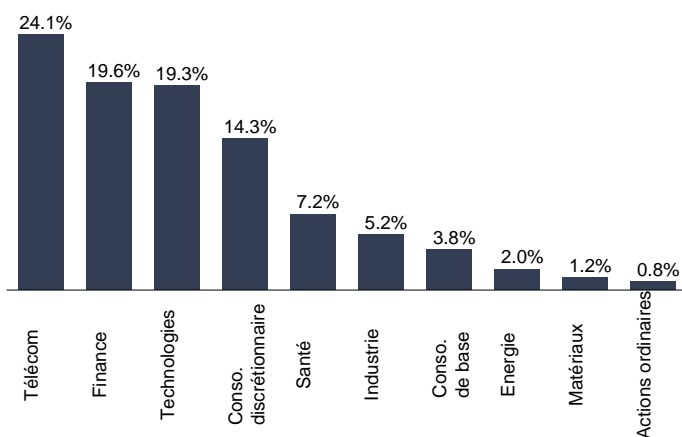
| Valeur                | Poids         | Secteur d'activité           |
|-----------------------|---------------|------------------------------|
| Activision Blizzard   | 6.11%         | Télécommunications           |
| Berkshire Hathaway In | 5.93%         | Finance                      |
| Microsoft Corp        | 5.92%         | Technologies                 |
| Alphabet Inc-CI A     | 5.51%         | Télécommunications           |
| Booking Holdings Inc  | 5.05%         | Consommation discrétionnaire |
| Elevance Health Inc   | 4.13%         | Santé                        |
| Wyndham Hotels &      | 3.90%         | Consommation discrétionnaire |
| Moodys Corp           | 3.64%         | Finance                      |
| Mastercard Inc Class  | 3.56%         | Technologies                 |
| Visa Inc-Class A      | 3.54%         | Technologies                 |
| <b>Total</b>          | <b>47.29%</b> |                              |

## Gérant financier

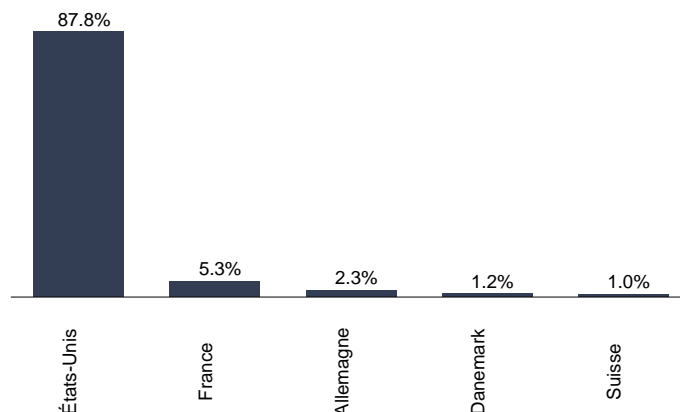


# MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I

## 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   |
|------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| 2022 Fonds | -4.16% | -6.37% | 0.17%   | -8.93% | -2.92% | -8.77% | 7.18%  | -3.30% | -10.54% | 6.79%  | 4.23%  | -7.25% | -30.60% |
| 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 décembre 2022, les marchés financiers actions sont violemment repartis à la baisse, pénalisés essentiellement par le maintien d'un discours et d'une politique monétaire extrêmement ferme de la part des principales banques centrales.

Sur le plan politique, la volte-face des autorités chinoises quant à la politique Zéro-Covid a eu des effets mitigés. En effet, la réouverture de la Chine s'est faite sous la pression de la rue, qui n'en pouvait plus des confinements interminables et qui commençait à demander ouvertement la démission du Président à vie. Mais, après que la plupart des gouvernements ont salué cette décision, les failles du système de santé chinois sont apparues au grand jour. Ainsi, alors que la Chine avait impressionné en 2020 avec la construction d'hôpitaux en un temps record (6 jours !) pour faire face à l'épidémie de Coronavirus, c'est désormais l'ensemble des infrastructures hospitalières qui se retrouve submergé par une vague de contamination qui pourrait conduire à près de deux millions de morts d'ici à la fin du mois d'avril. Par ailleurs, on voit fleurir de nouvelles restrictions à l'entrée des pays occidentaux pour les voyageurs chinois, l'efficacité de la vaccination étant pour le moins sujette à caution.

Les marchés financiers ont donc broyé du noir au cours du dernier mois de l'année. Il faut dire que si les chiffres d'inflation publiés de part et d'autre de l'Atlantique ont pu avoir un effet rassurant - on constate une décélération rapide de la hausse des prix à la consommation - les interventions des banquiers centraux ont quant à elles eu l'effet d'une douche froide. Certes, le dernier mouvement de hausse des taux aux Etats-Unis n'a été que de 50 points de base, le taux directeur s'établissant désormais à 4,50%, mais le signal d'un taux terminal de l'ordre de 5% ou plus et surtout d'aucun mouvement de baisse à prévoir sur 2023 ont eu raison de l'optimisme des intervenants. Plus encore, le lendemain, la BCE a aussi annoncé une hausse de son taux directeur de 50 points de base qui s'établit désormais à 2%. Aussi, lors de la conférence de presse de Christine Lagarde, cette dernière a été d'une clarté limpide et a ainsi signifié que le mouvement de hausse des taux était loin d'être fini et que les marchés devaient s'attendre à un taux terminal supérieur ou égal à 3% pour la Zone euro.

En conséquence, les marchés actions ont eu des comportements disparates. En Europe, le Stoxx Europe 600 et l'Eurostoxx 50 terminent le mois sur des baisses supérieures à 3%, mais affichent finalement des reculs limités sur l'année, de l'ordre de -13.1% et -9.5% respectivement. Aux Etats-Unis, les indices SP 500 et Nasdaq chutent plus lourdement avec des baisses respectives supérieures à 6% et 9% sur le mois et comprises entre -18% et -33% sur l'année. Seuls les marchés émergents surmontent notamment grâce à la Chine pour le deuxième mois consécutif mais terminent l'année en baisse de 20% en dollar.

Sur le front obligataire, les emprunts d'Etats ont des comportements décevants, avec des taux à 10 ans en forte hausse et qui s'affichent à des niveaux inconnus depuis plus de 10 ans pour la France (3,11%), l'Allemagne (2,57%), l'Espagne (3,65%) et le Portugal (3,58%) tandis que l'Italie et la Grèce affichent des rendements supérieurs à 4,3% sur le même horizon de temps. Aux Etats-Unis, le 10 ans procure un rendement supérieur à 3,85%.

Enfin, l'Euro continue de remonter et vaut désormais près de 1,07 dollar. La monnaie unique n'aura finalement baissé « que de » 6% sur l'année.

Le fonds quant à lui perd environ 7%, pénalisé notamment par la baisse du dollar américain ainsi que celle des grandes sociétés de technologie américaines. Alphabet, Amazon, Apple et Salesforce lâchent en effet plus de 10% sur le mois, pénalisés par les perspectives de taux d'intérêts élevés pour une période relativement longue.

*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.*

