

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.

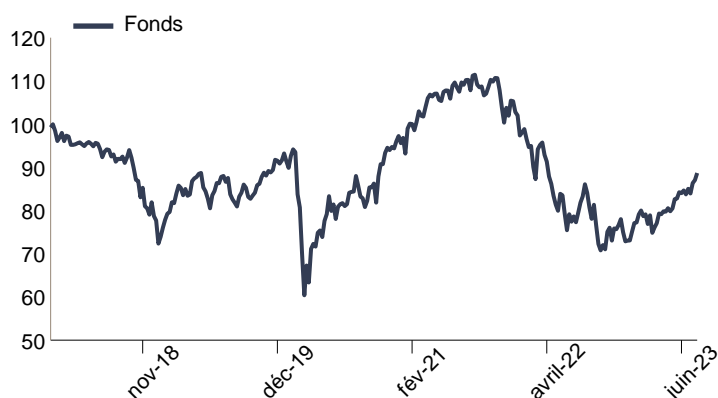
Profil de risque



Chiffres clés au 31/07/2023

Valeur liquidative	894.02 €	Nombre de positions	45
Actif net du fonds	6.42 M€	Taux d'investissement	99.04%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Rightmove Plc	Chr Hansen Holding
Unitedhealth Group In	Adobe Inc

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Alphabet Inc-CI A	0.53%	Sanlorenzo Spa/Amegli	-0.15%
Activision Blizzard	0.50%	Microsoft Corp	-0.14%
Meta Platforms - A	0.48%	Copart Inc	-0.05%
Booking Holdings Inc	0.45%	Netflix Inc	-0.04%
Wyndham Hotels &	0.39%	Walt Disney Co/The	-0.04%
Total	2.35%	Total	-0.40%

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 SFDR	6		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4.42%	-	-
YTD	21.50%	-	-
3 mois	10.24%	-	-
6 mois	12.58%	-	-
1 an	8.52%	-	-
3 ans	8.98%	-	-
5 ans	-4.21%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18.41%	Ratio de Sharpe	0.35
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	5.94%	Télécommunications
Activision Blizzard	5.84%	Télécommunications
Microsoft Corp	5.48%	Technologies
Berkshire Hathaway In	5.33%	Finance
Booking Holdings Inc	5.33%	Consommation discrétionnaire
Meta Platforms - A	5.15%	Télécommunications
Amazon	3.97%	Consommation discrétionnaire
Moody's Corp	3.63%	Finance
Wyndham Hotels &	3.36%	Consommation discrétionnaire
Visa Inc-Class A	3.19%	Finance
Total	47.23%	

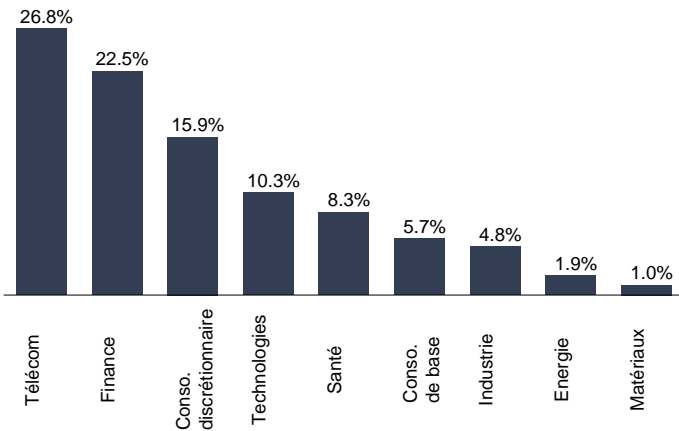
Gérant financier



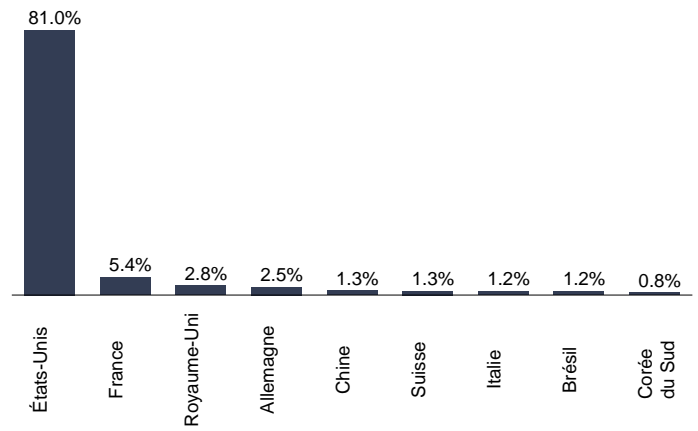
MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I



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
2023 Fonds	7.92%	-2.49%	3.12%	1.56%	2.22%	3.28%	4.42%						21.50%
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 juillet, les marchés financiers ont encore été chahutés du fait d'une actualité économique et politique toujours foisonnante. En début de mois, la publication d'indicateurs avancés, ressortis à des niveaux signalant une récession imminente, ont provoqué un véritable trou d'air sur les marchés actions et paradoxalement sur les marchés obligataires d'état qui ont vu leur rendement bondir de 30 points de base sur la période. Mais, rapidement, l'optimisme est revenu grâce à la combinaison de plusieurs facteurs déterminants. Tout d'abord, les chiffres d'inflation publiés, qui sont ressortis conformes aux prévisions en affichant une nette décélération Outre-Atlantique (3% en juin vs 4% en juillet), ont convaincu les intervenants que la Banque centrale américaine était en passe de gagner son combat contre l'inflation. Ensuite, les résultats des poids lourds du secteur de la technologie américaine, comme Meta (maison-mère de Facebook) et Alphabet, dont les revenus publicitaires ont rebondi lors du deuxième trimestre, ont éloigné le spectre de la récession redouté. Même les nouvelles hausses de taux de la FED et de la BCE ont ainsi été bien accueillies par les marchés, qui ont considéré que les taux terminaux étaient au mieux atteints ou en passe de l'être. Enfin, en toute fin de mois, les chiffres de croissance économique publiés aux États-Unis et en Europe ont démontré la résilience des économies développées.

Sur le marché obligataire, les rendements des obligations gouvernementales ont une nouvelle fois augmenté d'une dizaine de points de base en Europe et aux États-Unis, tandis que les obligations de catégorie investissement et à haut rendement ont globalement progressé. L'euro bénéficie toujours du décalage du rythme des banques centrales et remonte encore de près de 1% face au dollar américain.

Au niveau des actions, le STOXX Europe 600 affiche finalement une hausse de plus de 2% sur le mois, avec une nouvelle surperformance du secteur bancaire (+6 %) et un retour en grâce de l'immobilier (+11%), alors qu'aux États-Unis, le S&P 500 et le Nasdaq Composite ont enregistré une progression de 3 à 4 %, profitant comme on l'a vu des résultats des entreprises.

Le Fonds quant à lui s'adapte plus de 4%, malgré la hausse de l'euro. Le portefeuille a bénéficié d'excellentes publications trimestrielles aux USA, notamment Meta Platforms et Alphabet, mais également de Wyndham Hotels et Domino's Pizza, toutes ces valeurs prenant plus de 10% sur la période. La performance a également profité du rejet par un juge de la demande du régulateur américain de bloquer l'acquisition d'Activision-Blizzard par Microsoft. Notre position depuis le début est que cette intégration verticale ne réduira pas l'intensité concurrentielle sur un marché des jeux vidéo très compétitif, la nouvelle entité ne bénéficiant aucunement de position dominante, ni sur les consoles, ni sur les jeux eux-mêmes.

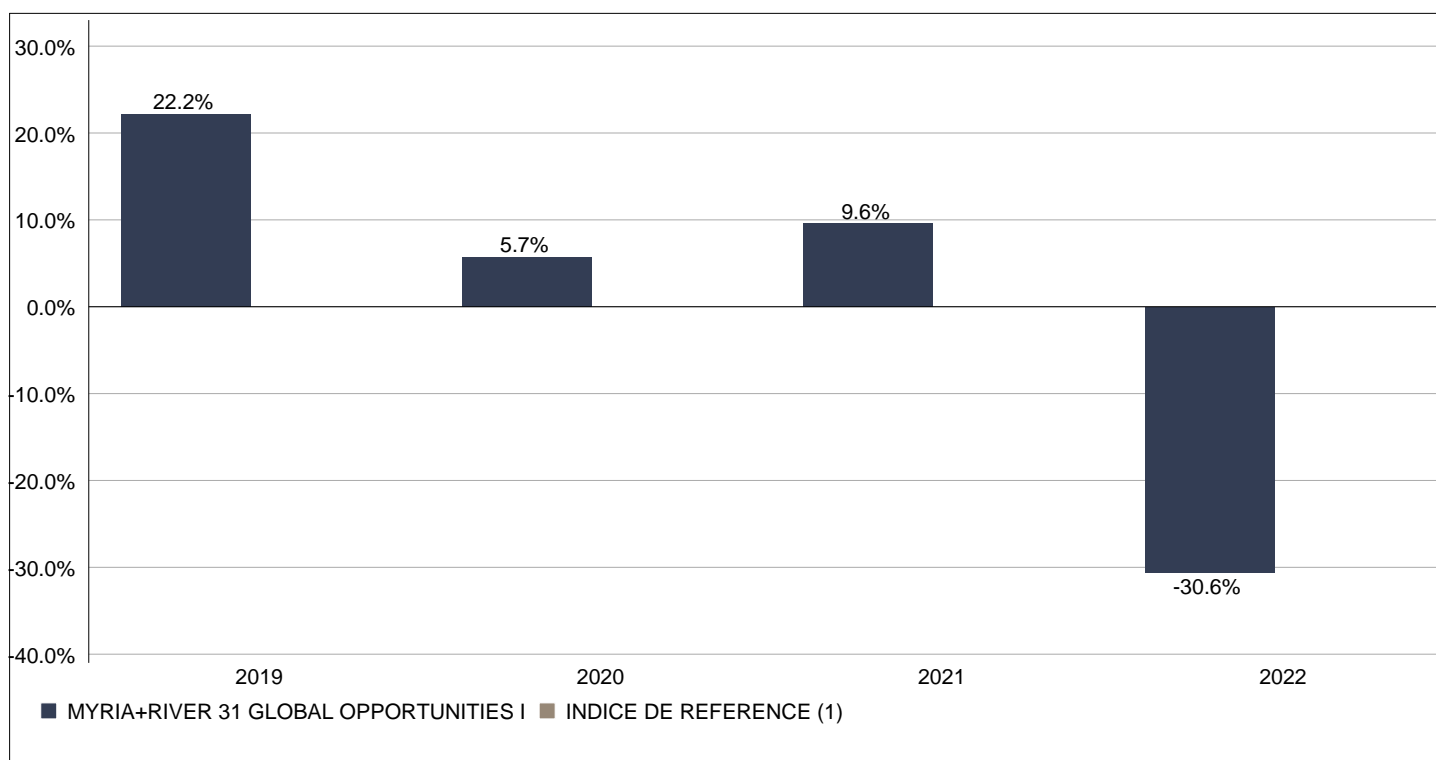
Enfin, nous avons vendu en début de mois notre position dans Chr. Hansen, l'acquisition par Novozymes se faisant en titres avec des perspectives toujours incertaines sur ce type de transactions, et nous l'avons remplacée par un investissement dans Rightmove. Rightmove est le premier site d'achat/vente de biens immobiliers au Royaume-Uni, avec une part de marché sur le trafic de 80%, et un modèle d'abonnement, les agences immobilières payant une souscription mensuelle qui ne dépend pas de leur volume d'activité. La société bénéficie d'une position dominante qui lui permet de dégager des marges opérationnelles record de plus de 70%. Le titre ayant perdu 40% en 18 mois il nous paraît se traiter aujourd'hui à des multiples très raisonnables malgré des perspectives toujours solides.

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, DIC 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.

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 08/01/2018 par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) Le fonds n'a pas d'indice de référence

Date de création : 08/01/2018

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.