

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.

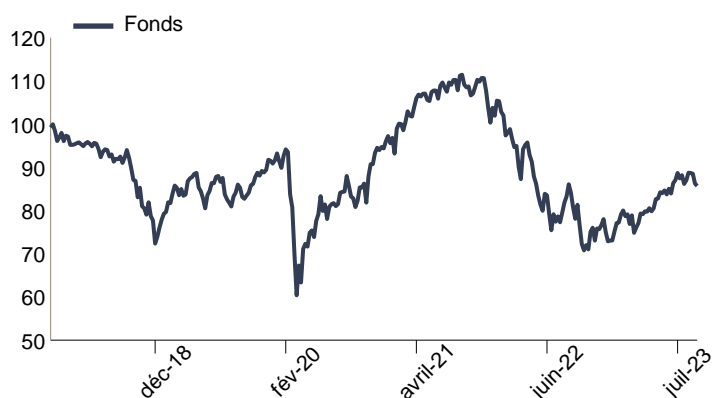
Profil de risque



Chiffres clés au 29/09/2023

Valeur liquidative	862.86 €	Nombre de positions	50
Actif net du fonds	6.29 M€	Taux d'investissement	99.73%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Mondelez Internationa	Activision Blizzard
Lvmh Moet Hennessy	
Pernod Ricard Sa	
Fastenal Co	
Pepsico Inc	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Unitedhealth Group In	0.21%	Netflix Inc	-0.28%
Meta Platforms - A	0.20%	Pernod Ricard Sa	-0.26%
Activision Blizzard	0.13%	Amazon	-0.23%
Booking Holdings Inc	0.11%	Wyndham Hotels &	-0.17%
Totalenergies Se	0.07%	Cts Eventim Ag	-0.14%
Total	0.72%	Total	-1.09%

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	-2.96%	-	-
YTD	17.26%	-	-
3 mois	0.78%	-	-
6 mois	8.05%	-	-
1 an	21.06%	-	-
3 ans	4.38%	-	-
5 ans	-7.08%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.79%	Ratio de Sharpe	1.25
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	6.23%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	5.88%	Consommation discrétionnaire
Berkshire Hathaway In	5.64%	Finance
Microsoft Corp	5.48%	Technologies
Meta Platforms - A	5.16%	Télécommunications
Amazon	4.01%	Consommation discrétionnaire
Moody's Corp	3.46%	Finance
Mastercard Inc Class	3.40%	Finance
Visa Inc-Class A	3.28%	Finance
Wyndham Hotels &	3.19%	Consommation discrétionnaire
Total	45.75%	

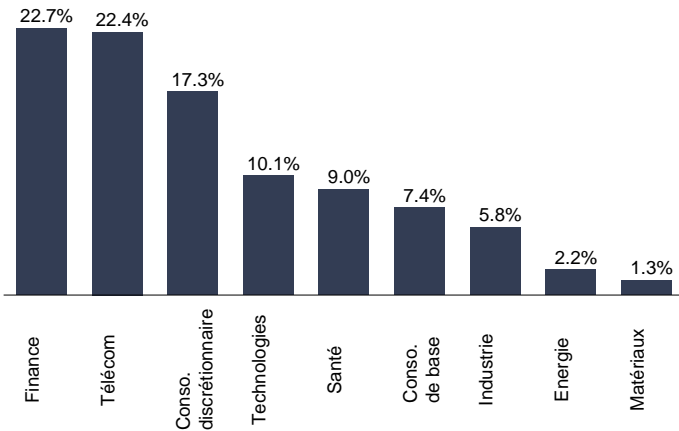
Gérant financier



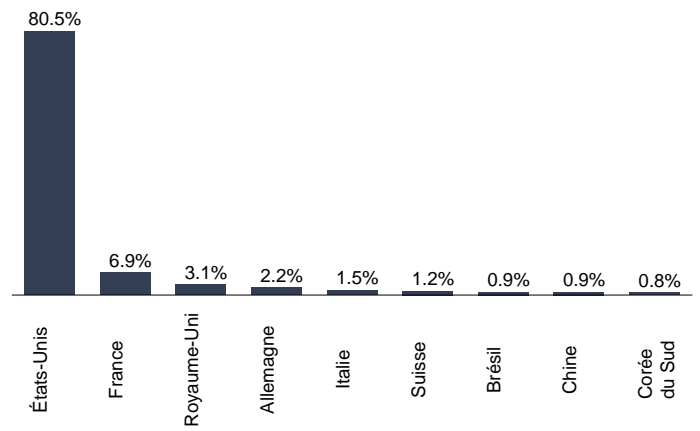
MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES I



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%	-0.55%	-2.96%				17.26%
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 septembre, les marchés financiers ont à nouveau tremblé sous la pression des emprunts d'état dont les rendements n'en finissent plus de battre des records. Ainsi, si la Réserve fédérale américaine a fait une pause dans la normalisation de ses taux d'intérêt, laissant son taux directeur inchangé à 5,50%, il n'en a pas été de même pour la Banque centrale européenne. En effet, cette dernière, par la voix de sa Présidente, a une nouvelle fois relevé ses trois principaux taux directeurs de 25 points de base, portant le taux des dépôts à un niveau historique de 4%. Il faut dire que la BCE n'avait que peu de marges de manœuvre lors de sa réunion du 14 septembre, alors que la plupart des pays de la Zone euro ne connaissent pas d'accalmie sur le front de l'inflation.

Techniquement parlant, le comportement des marchés obligataires de part et d'autre de l'Atlantique nous procure des indications intéressantes pour la fin de l'année :
- Ainsi, en Europe, les opérateurs sont toujours très nerveux au sujet de la soutenabilité de la dette de certains pays de la Zone euro. En effet, il a suffi que le gouvernement de Georgia Meloni présente un budget jugé trop peu ambitieux du point de vue de la réduction des déficits pour que les taux d'intérêt à 10 ans flambent, entraînant dans leur sillage l'ensemble des rendements des emprunts d'état du vieux continent.

- A contrario, aux Etats-Unis, le scénario découlant de la courbe des taux d'intérêt a violemment changé sur le mois, du fait de la publication de statistiques économiques très surprenantes. Ainsi, les offres d'emploi, bien qu'en baisse depuis quelques mois, restent à un niveau incompatible avec une récession imminente. Par ailleurs, le taux de croissance trimestriel reste finalement assez encourageant compte tenu de l'action de la Réserve fédérale américaine. En conséquence, la différence entre le rendement du taux à 3 mois et celui à 10 ans s'est considérablement réduit sur le mois, ce qui implique que les marchés parient de moins en moins sur une récession mais penchent pour un atterrissage en douceur de l'économie américaine.

L'euro perd également 2,5% face au dollar américain du fait de l'intransigeance de la Réserve fédérale sur la lutte contre l'inflation.
Dans ce contexte, on retiendra que les marchés actions ont à nouveau corrigé et terminent le mois en berne. Ainsi, le Stoxx 600 baisse de presque 2%, tandis que le S&P 500 chute de quasiment 5% et que les marchés émergents affichent une moindre correction, de 3% environ.

Au niveau sectoriel, seul le secteur de l'énergie termine le mois dans le vert, grâce au rebond vigoureux du prix du baril, alors que plusieurs secteurs, dont l'immobilier, la technologie et l'industrie, affichent aux Etats-Unis des pertes supérieures à 6% sur le mois.

Le fonds quant à lui perd environ 3% sur le mois, le portefeuille subissant la chute généralisée des marchés actions, mais bénéficiant en partie de la hausse du dollar américain.

On notera au passage les bons résultats opérationnels de Costco, Adobe, et Copart, même si ces deux derniers titres n'ont pas particulièrement bien réagi.

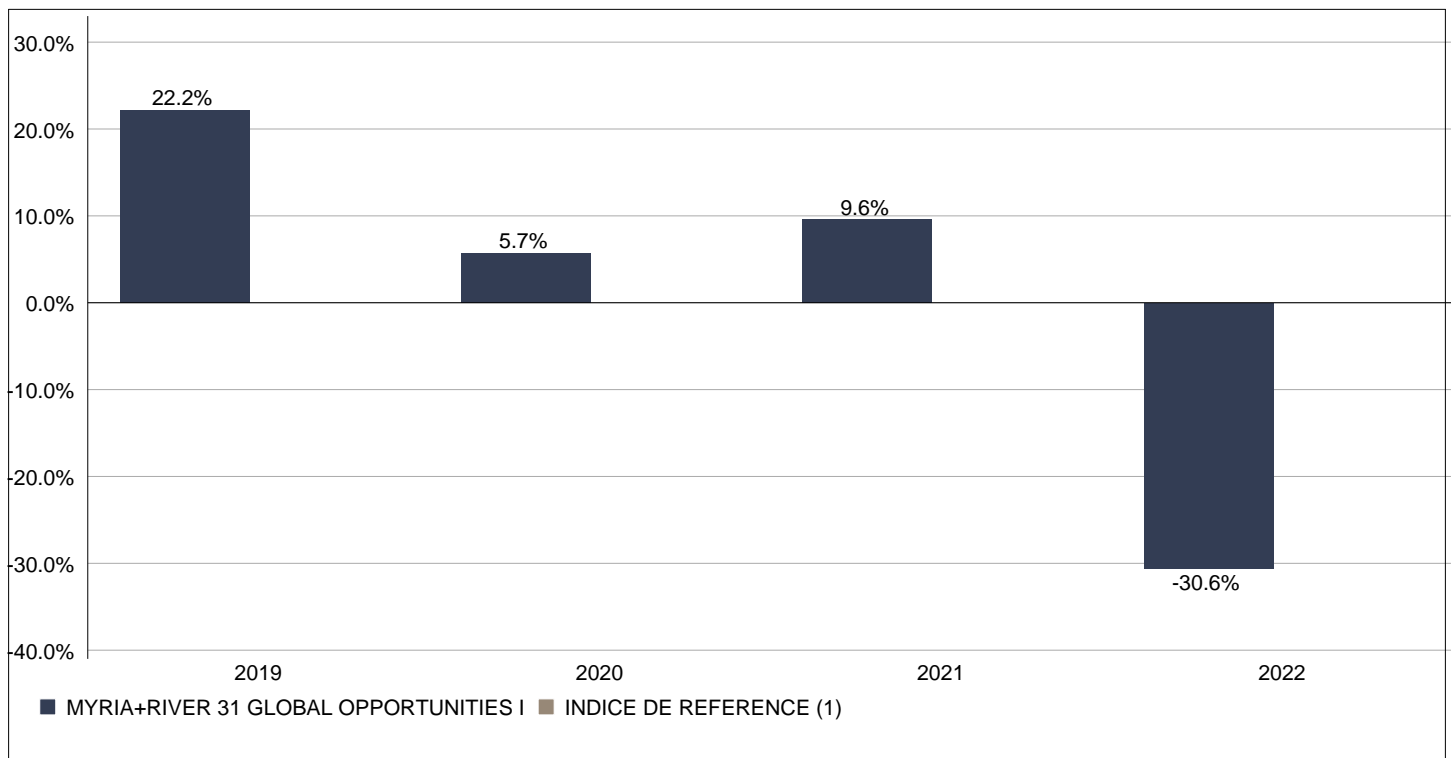
Après un feuillet réglementaire de plus de 18 mois, Microsoft semble être en mesure de clôturer l'acquisition d'Activision-Blizzard dans les prochaines semaines, et le cours de cette dernière se rapproche très fortement du prix de l'OPA. Nous avons donc commencé à liquider notre position dans Activision-Blizzard, qui était encore récemment la première ligne du portefeuille. Pour la remplacer, nous avons décidé de diversifier notre exposition sectorielle et d'initier des investissements dans plusieurs sociétés dont les titres avaient fortement corrigé. Il s'agit de LVMH, numéro 1 mondial du luxe, Mondelez, leader mondial des biscuits, Pepsico, numéro 2 mondial des boissons non-alcoolisées et leader dans les biscuits apéritifs, Fastenal, leader américain de fournitures industrielles, et Graco, numéro 1 mondial dans le domaine de l'application de fluides.

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.