

# MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A



## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de générer une performance de 5% 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.

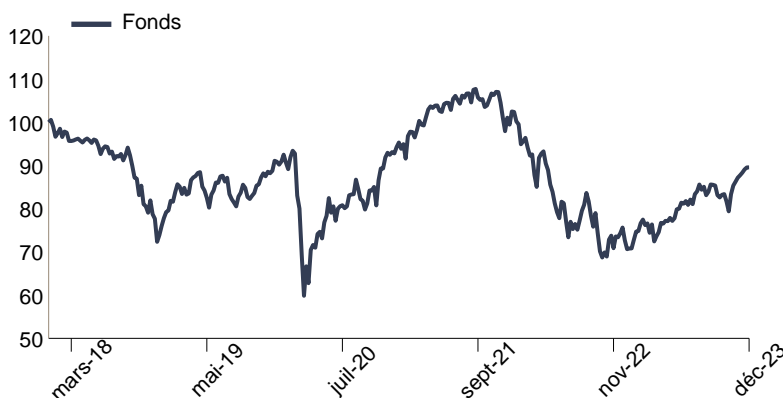
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/12/2023

|                    |          |                       |        |
|--------------------|----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 895.61 € | Nombre de positions   | 50     |
| Actif net du fonds | 8.84 M€  | Taux d'investissement | 98.20% |

## Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

## Principaux mouvements

| Achats/Renforcements  | Ventes/Allègements    |
|-----------------------|-----------------------|
| Amazon                | Walt Disney Co/The    |
| Unitedhealth Group In | Netflix Inc           |
| Autozone Inc          | Meta Platforms - A    |
| Berkshire Hathaway In | Jd.Com Adr Representi |
| Sanlorenzo Spa/Amegli | Nestle Sa             |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse |              | Contributions à la baisse |               |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Booking Holdings Inc      | 0.62%        | Unitedhealth Group In     | -0.14%        |
| Meta Platforms - A        | 0.31%        | Microsoft Corp            | -0.11%        |
| Intercontinental Exch     | 0.31%        | Berkshire Hathaway In     | -0.10%        |
| Alphabet Inc-CI A         | 0.21%        | Elevance Health Inc       | -0.07%        |
| Moodys Corp               | 0.20%        | Walt Disney Co/The        | -0.05%        |
| <b>Total</b>              | <b>1.66%</b> | <b>Total</b>              | <b>-0.48%</b> |

## Caractéristiques du FCP

|                      |              |                                  |               |
|----------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| Code ISIN :          | FR0013300100 | 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 :        | 1.80%         |
| 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 | 2.76%  | -      | -     |
| YTD    | 26.47% | -      | -     |
| 3 mois | 8.42%  | -      | -     |
| 6 mois | 9.08%  | -      | -     |
| 1 an   | 26.47% | -      | -     |
| 3 ans  | -4.99% | -      | -     |
| 5 ans  | 20.55% | -      | -     |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |      |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds    | 12.86% | Ratio de Sharpe     | 1.80 |
| Volatilité de l'indice | -      | Ratio d'information | -    |
| Tracking Error         | -      | Beta                | -    |

## 10 principales positions

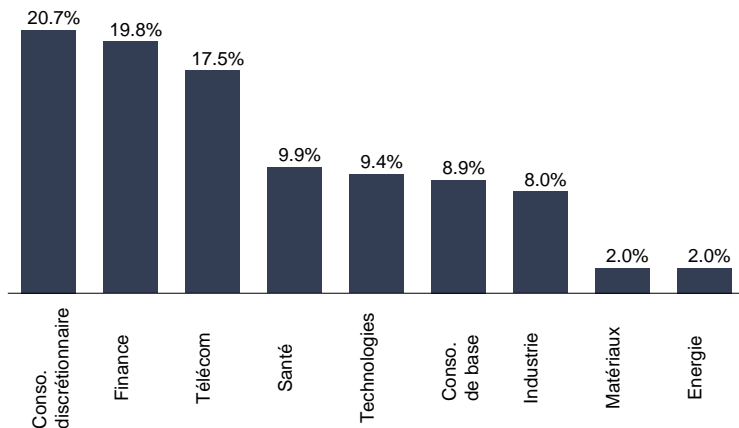
| Valeur                | Poids         | Secteur d'activité           |
|-----------------------|---------------|------------------------------|
| Alphabet Inc-CI A     | 5.06%         | Télécommunications           |
| Booking Holdings Inc  | 5.01%         | Consommation discrétionnaire |
| Microsoft Corp        | 4.96%         | Technologies                 |
| Berkshire Hathaway In | 4.87%         | Finance                      |
| Amazon                | 4.36%         | Consommation discrétionnaire |
| Meta Platforms - A    | 4.04%         | Télécommunications           |
| Moodys Corp           | 3.44%         | Finance                      |
| Intercontinental Exch | 3.07%         | Finance                      |
| Danaher Corp          | 3.01%         | Santé                        |
| Visa Inc-Class A      | 2.97%         | Finance                      |
| <b>Total</b>          | <b>40.80%</b> |                              |

## Gérant financier

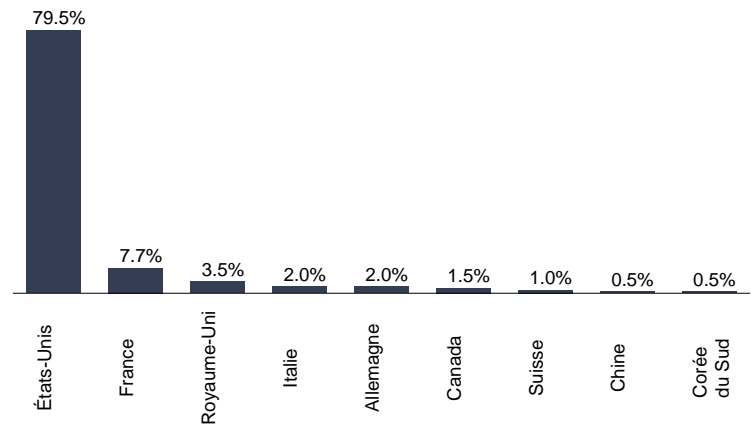


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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](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.

## 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>2023</b> | Fonds | 7.86%  | -2.54% | 3.06%   | 1.50%  | 2.16%  | 3.22%  | 4.36%  | -0.61% | -3.01%  | -1.62% | 7.24%  | 2.76%  | 26.47%  |
| <b>2022</b> | Fonds | -3.87% | -6.42% | 0.11%   | -8.98% | -2.98% | -8.82% | 7.12%  | -3.36% | -10.59% | 6.73%  | 4.17%  | -7.30% | -30.83% |
| <b>2021</b> | Fonds | -2.83% | 5.34%  | 3.03%   | 4.47%  | 0.15%  | 1.15%  | 0.46%  | 2.01%  | -5.19%  | 3.99%  | -6.08% | 2.53%  | 8.61%   |
| <b>2020</b> | Fonds | -1.13% | -6.85% | -19.37% | 10.72% | 5.71%  | 0.98%  | 1.77%  | 6.69%  | -5.65%  | -0.38% | 12.36% | 3.87%  | 4.54%   |
| <b>2019</b> | Fonds | 9.68%  | 3.48%  | -0.93%  | 5.81%  | -9.22% | 7.15%  | -0.34% | -3.38% | 0.34%   | 3.08%  | 3.41%  | 1.82%  | 21.37%  |
| <b>2018</b> | Fonds | -0.64% | -1.81% | -1.94%  | -0.37% | -0.47% | -2.35% | 0.31%  | -0.28% | -0.33%  | -8.61% | -2.94% | -9.31% | -25.71% |

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

Le mois de décembre 2023 a vu les marchés financiers poursuivre sur leur lancée initiée à la fin du mois d'octobre pour terminer l'année en fanfare, soutenus, comme le mois dernier, par les espoirs de baisse des taux d'intérêt.

Ainsi, on a pu assister à une spectaculaire détente des rendements obligataires, chaque fois amplifiée par la publication d'un indicateur qui pointait vers une décélération prononcée de l'inflation. Outre-Atlantique, toutes les statistiques telles que les coûts salariaux unitaires, l'inflation anticipée 1 an et 5 ans / 10 ans de l'Université du Michigan, les prix à la production, les prix à l'importation ou le déflateur du PIB ont servi de prétexte à accumuler des emprunts d'état. Par conséquent, les rendements à 10 ans ont à nouveau perdu une cinquantaine de points de base, renforçant l'inversion de la courbe des taux.

En Europe, les rendements obligataires à 10 ans de part et d'autre du Rhin ont perdu plus de cinquante points de base également, et même près de soixante-dix pour le 10 ans italien.

Ce rallye obligataire de fin d'année a entraîné dans son sillage un rallye actions, et a même ressuscité le marché des petites et moyennes valeurs aussi bien aux Etats-Unis qu'en Europe. Ainsi, sur le mois, l'indice Russell 2000, fortement pondéré en valeurs moyennes s'envolait de plus de 12% tandis que le MSCI Europe Small Caps, représentatif des petites capitalisations européennes bondissait de presque 7%.

Sur les indices représentatifs des grandes capitalisations, les hausses sont moins sensibles mais néanmoins très solides, avec 3.8% de progression pour le Stoxx Europe 600, le S&P 500 et le Nasdaq Composite finissant le mois à +4.4% et +5.5%, respectivement.

Enfin, l'euro termine l'année sur une note positive et monte à nouveau de 1.3% face au dollar sur le mois.

Malgré cette baisse du dollar, le fonds quant à lui termine en hausse de 2.8% sur le mois, grâce notamment aux bonnes performances de Booking Holdings, Intercontinental Exchange et Zoetis, ces trois valeurs affichant des performances supérieures à 10%.

Trois sociétés en portefeuille ont publié leurs résultats sur le mois. Si ceux de Costco et Adobe ont été plutôt satisfaisants, Nike a déçu en abaissant sa prévision de chiffre d'affaires pour la fin de son exercice fiscal se terminant en mai. Cependant, si les perspectives à court terme s'avèrent moins bonnes qu'espérées, le travail fait sur les marges nous a rassuré quant au potentiel de profits opérationnels à moyen terme.

Sur 2023, le fonds affiche une performance satisfaisante de +27% environ. Nous avons profité de cette fin d'année pour effectuer quelques arbitrages dans le portefeuille, en prenant des profits sur certaines valeurs ayant particulièrement bien performé. Ceci nous permet de réajuster notre allocation sectorielle, en réduisant notre exposition en valeurs technologiques et de communication, et en augmentant la part des sociétés de consommation discrétionnaire et de santé, ainsi que les valeurs industrielles et financières.

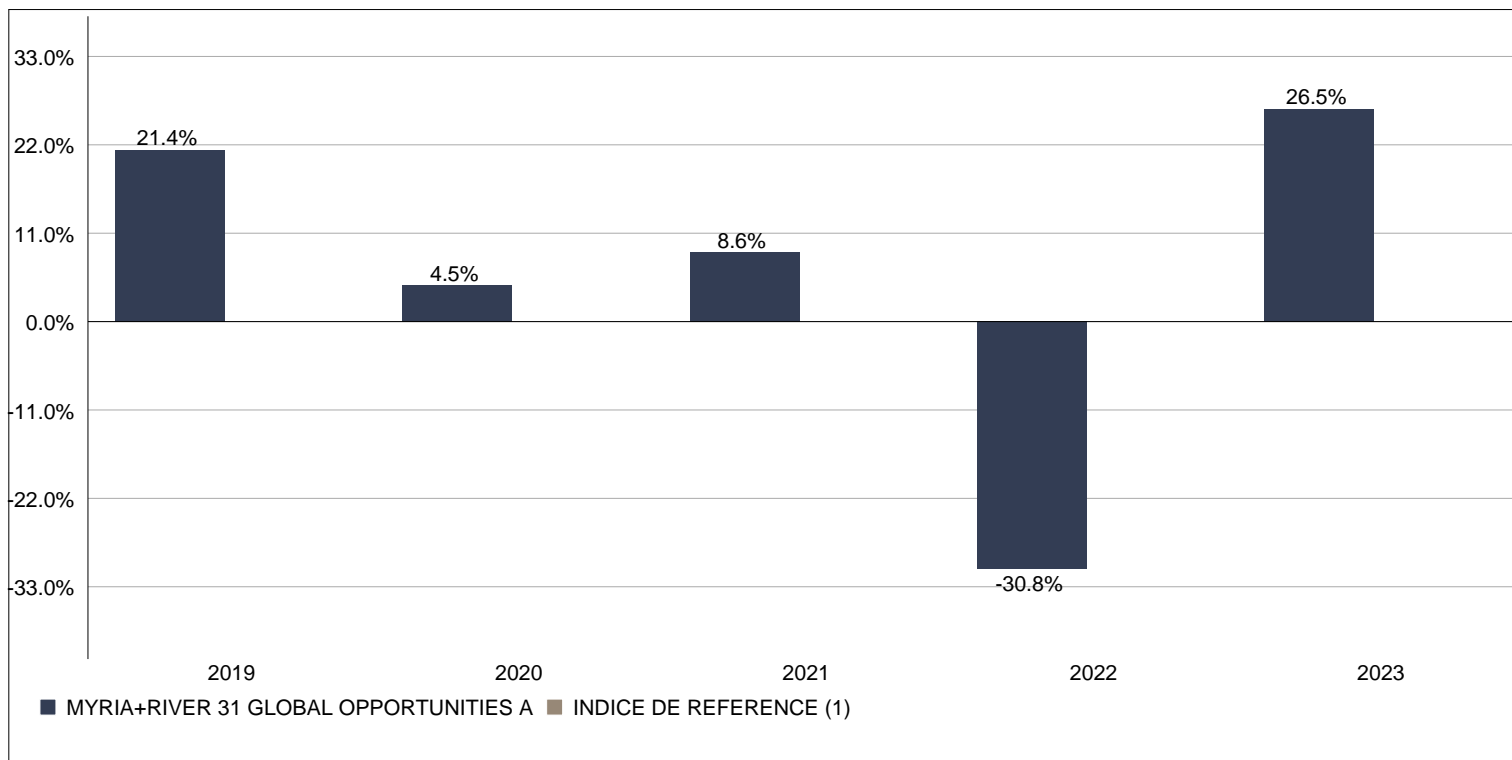
Enfin, nous avons initié une nouvelle position sur le mois : Autozone, leader américain de la vente aux particuliers de pièces détachées pour l'automobile. La société opère un réseau de plus de 6300 points de vente aux USA, et de 850 magasins au Mexique et au Brésil, dans un secteur contracyclique, où les clients privilégient la disponibilité des pièces et le service plutôt que le prix, ce qui explique des marges brutes de plus de 50%. Autozone a des besoins en immobilisations corporelles limités et une bonne génération de flux de trésorerie libres, déployés principalement en rachats de titres.

*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](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.*

## 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.

*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](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.*