

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.

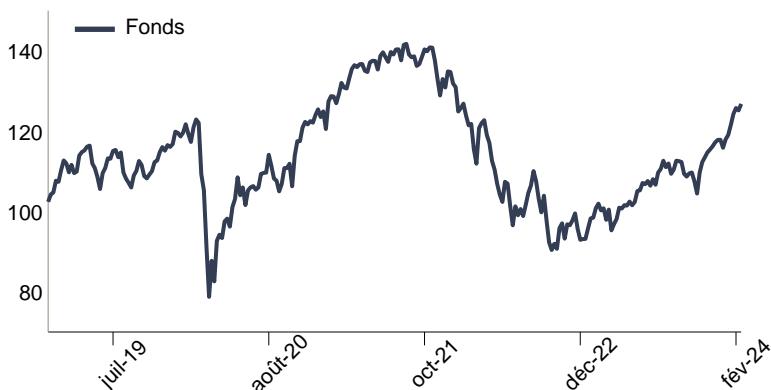
Profil de risque



Chiffres clés au 29/02/2024

| | | | |
|--------------------|----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 960.58 € | Nombre de positions | 49 |
| Actif net du fonds | 9.67 M€ | Taux d'investissement | 98.75% |

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|----------------------|----------------------|
| Autozone Inc | Liberty Broadband Co |
| Lamb Weston Holdings | |
| Graco Inc | |
| Fastenal Co | |
| Mondelez Internation | |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Meta Platforms - A | 1.13% | Reckitt Benckiser Gr | -0.18% |
| Amazon | 0.62% | Adobe Inc | -0.13% |
| Berkshire Hathaway I | 0.36% | Sanlorenzo Spa/Amegl | -0.12% |
| Cts Eventim Ag | 0.29% | Liberty Broadband Co | -0.10% |
| Intercontinental Exc | 0.26% | Nestle Sa | -0.08% |
| Total | 2.65% | Total | -0.62% |

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|--------|--------|-------|
| 1 mois | 4.44% | - | - |
| YTD | 7.25% | - | - |
| 3 mois | 10.22% | - | - |
| 6 mois | 12.78% | - | - |
| 1 an | 29.04% | - | - |
| 3 ans | -0.45% | - | - |
| 5 ans | 13.92% | - | - |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds | 12.26% | Ratio de Sharpe | 2.07 |
| Volatilité de l'indice | - | Ratio d'information | - |
| Tracking Error | - | Beta | - |

10 principales contributions

| Valeur | Poids | Secteur d'activité |
|----------------------|---------------|------------------------------|
| Berkshire Hathaway I | 5.23% | Finance |
| Meta Platforms - A | 5.23% | Télécommunications |
| Microsoft Corp | 5.10% | Technologies |
| Amazon | 4.75% | Consommation discrétionnaire |
| Alphabet Inc-Cl A | 4.69% | Télécommunications |
| Booking Holdings Inc | 4.58% | Consommation discrétionnaire |
| Moody's Corp | 3.12% | Finance |
| Intercontinental Exc | 3.09% | Finance |
| Mastercard Inc Class | 3.09% | Finance |
| Danaher Corp | 3.08% | Santé |
| Total | 41.96% | |

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 | Article 6 | | |

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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



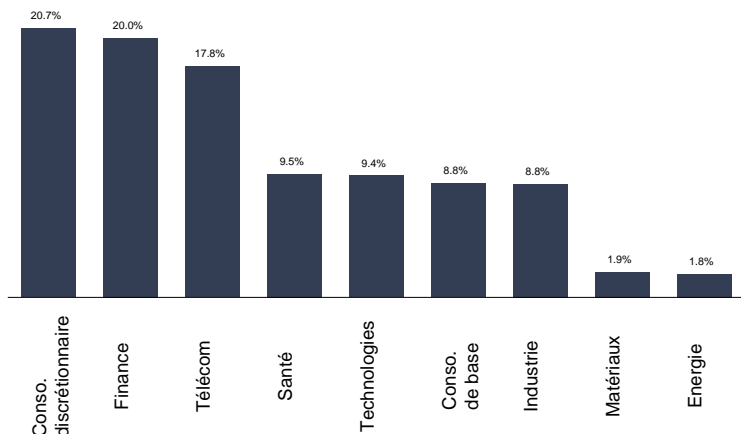
www.myria-am.com

Rapport de gestion - février 2024

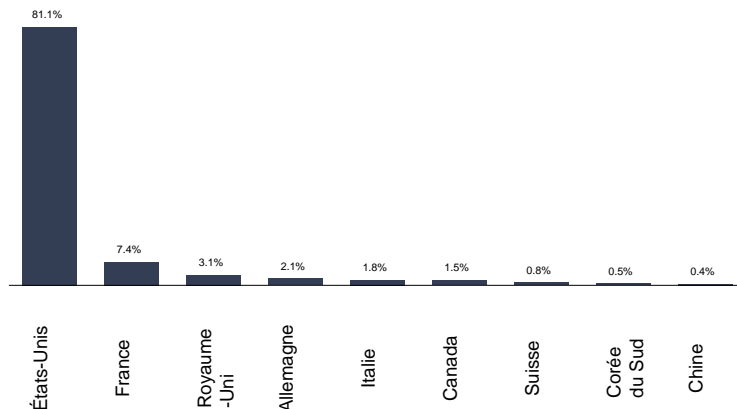
MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A



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 |
|-------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| 2024 Fonds | 2.70% | 4.44% | | | | | | | | | | | 7.25% |
| 2023 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% |
| 2022 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% |
| 2021 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% |
| 2020 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% |
| 2019 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% |

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

Commentaire de gestion

Le mois de février a une nouvelle fois été marqué par une solide progression des marchés actions des zones développées comme émergentes, contrairement aux marchés obligataires qui ont été pénalisés par les statistiques publiés.

Les mêmes causes produisant les mêmes effets, le supposé retard de la Banque du Japon dans le processus de normalisation de son taux directeur continue d'affaiblir le yen, ce qui bénéficie mécaniquement aux actions nipponnes, fortement exportatrices.

Néanmoins, on note également que les actions chinoises ont fortement rebondi pour revenir sur des niveaux proches de ceux du début d'année.

Si la géopolitique n'a pas grandement influencé les marchés, le mois a été animé par les données macro-économiques et par les résultats des entreprises. Ainsi, les chiffres d'inflation publiés de part et d'autre de l'Atlantique ont contraint les opérateurs à repousser leurs anticipations rapides de baisses de taux de la part des Banques centrales. En conséquence, les rendements des obligations gouvernementales se sont significativement tendus sur le mois, d'environ 30 points de base.

Du côté actions, ce sont les excellent résultats des géants de la technologie, Nvidia et Meta Platforms notamment, qui ont propulsé les indices vers des niveaux record, le S&P500 progressant de +5.2% en USD, alors que le Stoxx Europe 600 s'ajugeait +1.8%.

Le fonds quant à lui affiche une performance mensuelle de 4.5% environ, les dernières publications de résultats des sociétés en portefeuille ayant été plutôt satisfaisantes, malgré quelques déceptions.

Au niveau des satisfactions, on notera les excellents chiffres au 4^e trimestre 2023 de Meta Platforms, Amazon et Coupang (leader du e-commerce en Corée du Sud), dont les profits opérationnels progressent de 65%, 139% et 56%, respectivement. Mais les grandes sociétés de technologie n'ont pas été les seules à publier de bons résultats. Disney et Air Liquide ont également rassuré les marchés quant à leurs perspectives à moyen terme, tandis que Copart (plateforme d'enchères de véhicules endommagés), Domino's Pizza (1^{er} franchiseur mondial de pizzerias) et Autozone (vente de pièces détachées pour l'automobile) continuent de tirer profit de leurs positions de leaders.

Au rang des déceptions, nous signalerons principalement Liberty Broadband et Reckitt. La première pâtit depuis plusieurs trimestres d'une concurrence accrue dans le secteur de l'internet haut débit aux États-Unis, liée notamment à l'émergence de la technologie d'accès hertzien fixe, qui permet -via la 5G- d'offrir un signal haut débit sans infrastructure filaire. Face à ce risque disruptif qui semble se matérialiser, nous avons décidé de liquider l'intégralité de la position.

En ce qui concerne Reckitt, leader mondial sur plusieurs catégories de grande consommation -avec entre autres les marques Finish, Vanish, Harpic, Calgon, Cillit Bang et Durex - nous estimons que les performances médiocres au 4^e trimestre 2023 sont dues à des problèmes passagers, et nous avons décidé de maintenir la position, compte-tenu de la solidité du business model et de la valorisation peu exigeante.

En termes d'investissement, nous avons profité de la sortie de Liberty Broadband pour renforcer certaines positions initiées relativement récemment, comme Autozone et Lamb Weston.

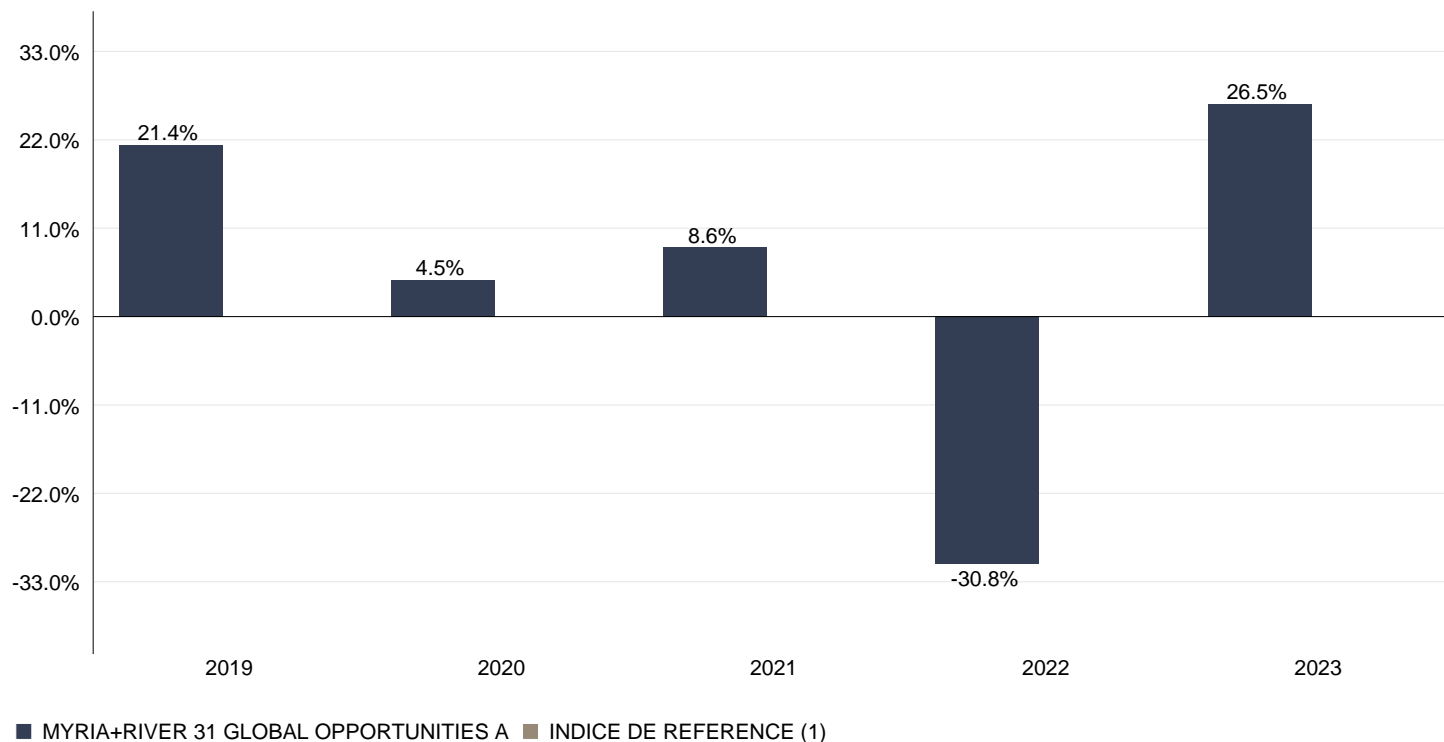
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.