

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. L'action du gérant vise à réaliser son objectif en sélectionnant des titres dans un univers restreint grâce à un filtre extra-financier fondé sur des critères quantitatifs de Gouvernance, de Responsabilité Sociale et Sociétale, et de respect de l'Environnement.

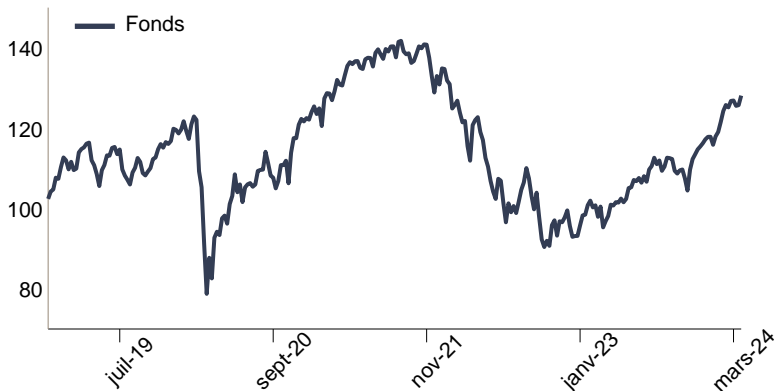
Profil de risque



Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur liquidative	976.62 €	Nombre de positions	52
Actif net du fonds	9.83 M€	Taux d'investissement	99.95%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Broadcom Inc	Meta Platforms - A
Applied Materials Inc	Netflix Inc
Novo Nordisk A/S-B	Wyndham Hotels & Cts Eventim Ag

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Alphabet Inc-CI A	0.43%	Zoetis Inc Class A	-0.20%
Cts Eventim Ag	0.26%	Adobe Inc	-0.12%
Dominos Pizza Inc	0.23%	Reckitt Benckiser Gr	-0.12%
Booking Holdings Inc	0.22%	Nike Inc -CI B	-0.07%
Walt Disney Co/The	0.16%	Mondelez Internation	-0.06%
Total	1.29%	Total	-0.58%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.67%	-	-
YTD	9.05%	-	-
3 mois	9.05%	-	-
6 mois	18.22%	-	-
1 an	27.30%	-	-
3 ans	-1.76%	-	-
5 ans	16.90%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.54%	Ratio de Sharpe	2.24
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales contributions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Berkshire Hathaway I	5.29%	Finance
Microsoft Corp	5.11%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	5.03%	Télécommunications
Meta Platforms - A	4.80%	Télécommunications
Amazon	4.76%	Consommation discrétionnaire
Booking Holdings Inc	4.71%	Consommation discrétionnaire
Moody's Corp	3.18%	Finance
Mastercard Inc Class	3.08%	Finance
Intercontinental Exc	3.02%	Finance
Danaher Corp	2.99%	Santé
Total	41.97%	

Caractéristiques du FCP

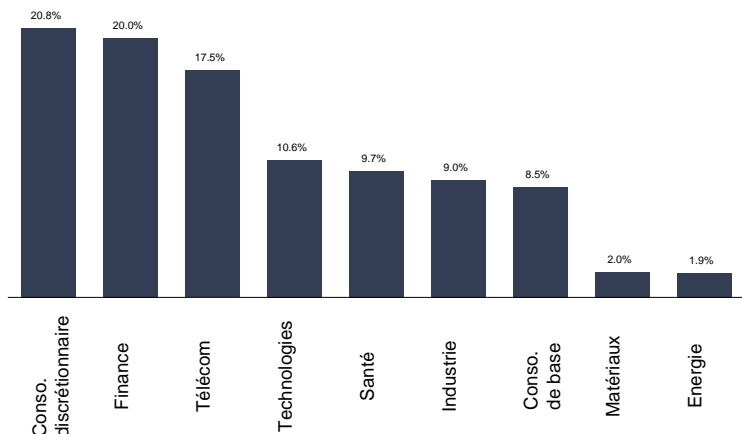
Code ISIN :	FR0013300100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	08/01/2018	Frais de gestion direct :	1.80%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 6		

Gérant financier

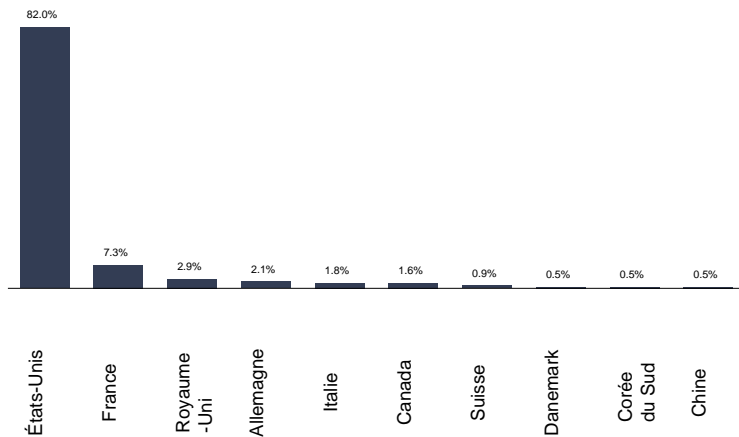


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

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%	1.67%										9.05%
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 mars a été celui de tous les records sur les marchés développés. En Europe, l'Eurostoxx 50 retrouvait les 5 000 points, niveau qu'il n'avait plus atteint depuis décembre 2000, il y a plus de 23 ans. Aux États-Unis, le Nasdaq a très largement dépassé les 16 000 points tandis que le S&P 500 a dépassé les 5 200 points, tiré notamment par la performance de Nvidia (+14.2% sur le mois), mais également du secteur de l'énergie (+9.6% pour le tracker sectoriel XLE). Enfin, au Japon, le Nikkei a dépassé son précédent plus haut datant de décembre 1989 et a pulvérisé le seuil des 40 000 points.

Outre l'engouement pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle, cette pluie de records est le résultat d'environnements géopolitique, macro-économique et microéconomique qui semblent balisés et prévisibles.

Sur le front macro-économique, la plupart des économistes ont remis à jour leurs perspectives et peu d'acteurs misent encore sur une récession américaine à court terme, alors que la croissance européenne reste proche de zéro mais positive et que les attentes sur la croissance chinoise sont très raisonnables. Par ailleurs, les discours rassurants des banquiers centraux et les anticipations d'inflation qui sont de plus en plus accrues contribuent à favoriser les actifs risqués.

Enfin, sur le front micro-économique, les résultats des entreprises mondialisées ont plutôt surpris à la hausse tandis que les plus petites capitalisations, tirées par les marchés domestiques, affichent un retard de valorisation de plus en plus important.

Dans ce contexte, les marchés obligataires retrouvent quelques couleurs, les taux d'intérêt se détenant sur le mois. Enfin, du côté des devises, la timide remontée du taux directeur de la Banque du Japon n'a pas véritablement profité au yen qui perd à nouveau près de 2% contre l'Euro et le dollar américain.

Les marchés actions continuent eux sur leur lancée et affichent donc des performances positives comprises entre 1,5% et 4% sur le mois.

Le fonds quant à lui a progressé de presque 2% en février, contre des hausses de 3.1% pour le S&P 500 (en USD) et de 3.7% pour le Stoxx Europe 600.

La performance du portefeuille a notamment été soutenue par le solide rebond d'Alphabet (+9% sur le mois), ainsi que par les excellents résultats de CTS Eventim, leader européen de la billetterie de spectacles, dont l'action termine le mois en hausse de plus de 13%.

A l'inverse, le marché a jugé sévèrement les résultats d'Adobe : malgré une nouvelle progression à deux chiffres des revenus et des profits opérationnels, le titre a corrigé de presque 10% sur le mois. Nous noterons également les projections assez médiocres données par le management de Nike, qui s'attend à une baisse des ventes sur le deuxième semestre 2024, entraînant une chute du titre de presque 10% en mars. Nous n'avons pas modifié nos positions sur ces deux titres, estimant que les avantages concurrentiels de ces deux leaders n'étaient pas menacés à moyen-terme.

Nous avons par ailleurs initié 3 nouvelles positions :

- Broadcom, l'une des entreprises de semi-conducteurs les plus diversifiées, offrant notamment aux géants du cloud computing le développement de puces sur-mesure,
- Applied Materials, numéro 1 mondial de l'équipement pour l'industrie des semi-conducteurs,
- Novo-Nordisk, leader mondial des traitements du diabète et de l'obésité.

Ces investissements, pour l'instant de taille modeste, ont vocation à augmenter en cas de correction.

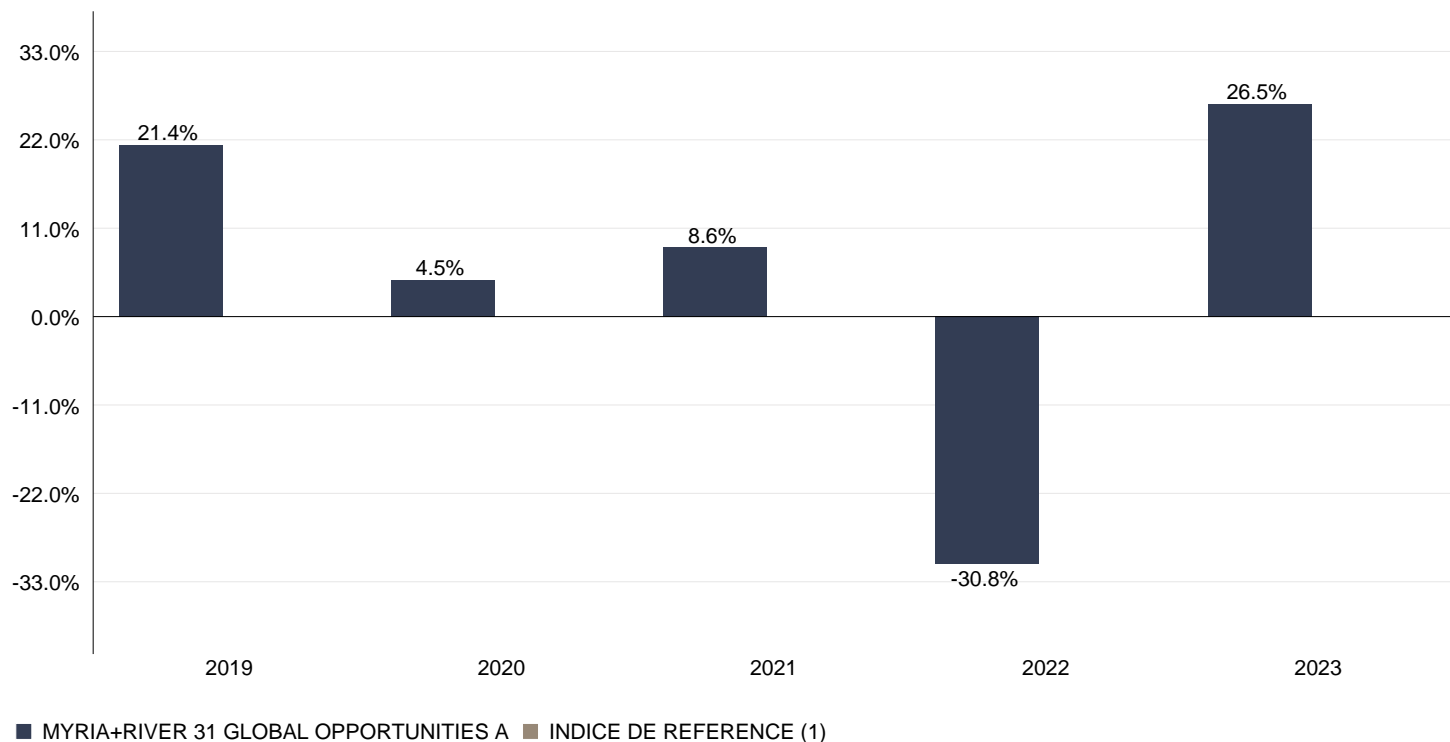
Enfin, depuis le début du mois de mars, le fonds fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement SFDR sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Il n'a pas d'objectif d'investissement durable.

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.

MYRIA+RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES A



Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les critères suivants :

3 piliers	17 critères dont :
Environnement	Emissions de gaz à effet de serre, scope 1, 2 et 3
	Part d'énergie renouvelable
	Gestion de l'eau
	Emissions de déchets et déchets dangereux
Social	Politique de biodiversité
	Taux de rotation des employés
	Formation des collaborateurs
	Pourcentage de femmes dirigeantes
Gouvernance	Politique ESG publiques
	Gestion des risques sociaux
	Suivi quantitatif de l'écart de rémunération
	Indépendance du conseil d'administration
	Rémunération liée aux objectifs ESG
	Pourcentage de femmes au conseil d'administration

INDICATEURS

Les informations sur chaque critère sont issues des rapports annuels des sociétés et téléchargées via Bloomberg. Les critères sont normalisés pour pouvoir être comparés entre eux. La note globale résulte de l'équipondération par pilier de l'ensemble de ces critères.

APPROCHE ESG : Approche Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'univers. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

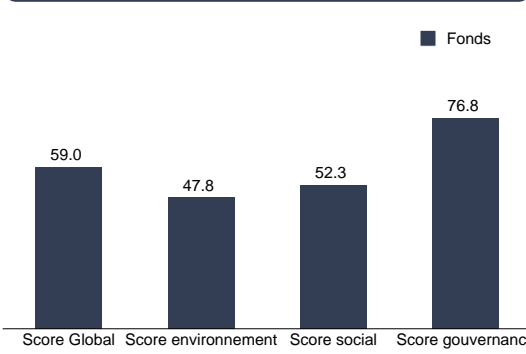
INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	59.0	100.00%
Indice	-	-

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

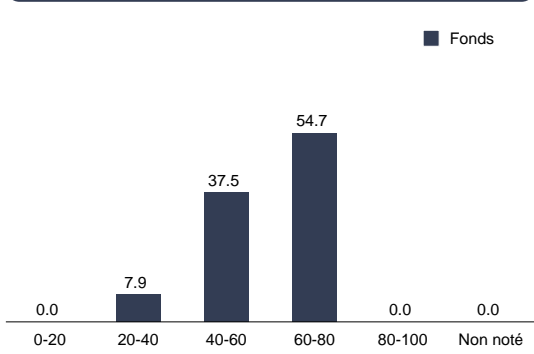
Nom	Poids	Score ESG
Microsoft Corp	5.11%	75
Jpmorgan Chase & Co	1.64%	75
Rightmove Plc	1.79%	75
Pernod Ricard Sa	1.66%	74
Apple Inc	0.79%	74
Jd.Com Adr Represent	0.47%	73
Adobe Inc	1.14%	73
Reckitt Benckiser Gr	1.13%	71
Elevance Health Inc	2.50%	70
Totalenergies Se	0.68%	70
Total	16.90%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

28/03/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	446	-	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eq1 Corp	0.43%	19475
Occidental Petroleum	0.75%	9165
Totalenergies Se	0.68%	2412
Air Liquide Sa	1.96%	2190
Nestle Sa	0.85%	1193
Applied Materials In	0.73%	984
Mondelez Internation	1.57%	905
Reckitt Benckiser Gr	1.13%	800
Pepsico Inc	0.94%	739
Lamb Weston Holdings	1.40%	706
Total	10.44%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	52.16%	85.80%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	21.15%	100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.01%	97.90%

Couverture par un score ESG

Score ESG Global : Ce score est la somme équipondérées des critères sélectionnés. Pour les secteurs de la finance, télécommunications, technologie et immobilier, on supprime les critères non pertinents d'utilisation de déchets dangereux, rejet des déchets et utilisation de l'eau qui sont non pertinents. Pour les autres secteurs, on conserve les 17 critères. La note finale est comprise entre 0 et 100.

Score Environnement : Ce score est la somme des critères équipondérés correspondants au pilier Environnement. Il est compris entre 0 et 100.

Score Social : Ce score est la somme des critères correspondants au pilier Social. Il est compris entre 0 et 100.

Score Gouvernance : Ce score est la somme des critères équipondérés correspondants au pilier Gouvernance. Il est compris entre 0 et 100.

Intensité carbone

Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million d'euros de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions de gaz à effet de serre directement liées à la fabrication du produit), du Scope 2 (émissions de gaz à effet de serre indirectes liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication du produit) et du Scope 3 (autres émissions de gaz à effet de serre qui ne sont pas liées directement à la fabrication du produit, mais à d'autres étapes du cycle de vie du produit (approvisionnement, transport, utilisation, fin de vie...)). Ainsi, pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

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.