

# MYRIA + RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES

FONDS COMMUN DE PLACEMENT(FCP) DE DROIT FRANCAIS

## RAPPORT ANNUEL

Exercice clos le 31 janvier 2024

**Myria** Asset  
Management

**MYRIA ASSET MANAGEMENT**

Siège social : 70, avenue de l'Europe 92270 BOIS-COLOMBES  
Société par Actions Simplifiée à Conseil de Surveillance au capital de 1 500 000 € - RCS Nanterre 804 047 421  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP 1400039

# SOMMAIRE

<b>Acteurs .....</b>	<b>3</b>
<b>Caractéristiques de votre FCP et Informations concernant les placements et la gestion...</b>	<b>4</b>
<b>Autres informations.....</b>	<b>12</b>
<b>Rapport d'activité de l'OPCVM maître « MYRIA RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES »...</b>	<b>13</b>
<b>Rapport certifié du commissaire aux comptes .....</b>	<b>23</b>

- **Comptes annuels**

- Bilan Actif
- Bilan Passif
- Hors-Bilan
- Compte de Résultat

- **Annexes aux comptes annuels**

- Règles et méthodes comptables
- Évolution de l'actif net
- Compléments d'information

- **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels au 31 janvier 2024**

# Acteurs

## **Société de gestion : MYRIA ASSET MANEGEMENT**

Société par Actions Simplifiée à Conseil de surveillance au capital de 1 500 000 euros  
Immatriculée au Régistre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 804 047 421  
Société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 14 octobre 2014 sous le numéro GP-14000039  
Siège social : 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes - France

## **Dépositaire : CACEIS Bank**

Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 1 280 677 691,03 euros  
Immatriculée au Régistre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 692 024 722  
Établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR)  
Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge  
Adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

## **Gestionnaire Comptable par délégation de la Société de gestion : CACEIS Fund Administration**

Société Anonyme au capital de 5.800 000 euros  
Immatriculée au Régistre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 420 929 481  
Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge  
Adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

## **Commissaire aux comptes : RSM PARIS** représenté par Mohamed BENNANI

26, rue Cambacérès - 75008 PARIS - FRANCE

# Caractéristiques de votre FCP et Informations concernant les placements et la gestion

**FORME JURIDIQUE** : Fonds Commun de Placement (FCP) de droit Français

**FONDS MULTI-PARTS** : oui

**CODE ISIN** :

- part A : FR0013300100
- part I : FR0013300217

**FONDS NOURRICIERS** : Non

**CLASSIFICATION** : Le FCP est classé dans la catégorie suivante : néant

**AFFECTATION DES RÉSULTATS** : Capitalisation

**OBJECTIF DE GESTION**

Le FCP a pour objectif de générer une performance annualisée nette de frais courants de 5% pour la part A et de 5,70% pour la part I 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.

**INDICATEUR DE RÉFÉRENCE**

Le FCP n'a pas d'indicateur de référence en raison d'une gestion active totalement discrétionnaire et d'un univers d'investissement différent de celui des indices.

Aucun indice existant ne reflète exactement l'objectif de la gestion mise en œuvre.

**STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT**

Le portefeuille est investi principalement sur les marchés actions cotés internationaux, mais pourra également acquérir des obligations cotées et des produits monétaires qui pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif en attente d'investissement. La fraction du portefeuille investie en parts et actions d'autres OPCVM et/ou FIA est limitée à 10 % de l'actif.

L'univers d'investissement du fonds est essentiellement constitué d'entreprises cotées sur les marchés européens et d'Amérique du Nord. La détention d'actions dont la capitalisation boursière est inférieure à 500 millions d'Euros à la date d'acquisition, est limitée à 25% de l'actif net du fonds. Le FCP pourra investir jusqu'à 20% de son actif net en actions de pays émergents et jusqu'à 5% en dette émergentes. Les positions en devises autres que l'Euro pourront faire l'objet d'une couverture de change, au moyen de contrats de change à terme ou d'options. L'équipe de gestion peut cependant considérer qu'une devise est attractive et ainsi ne pas couvrir le risque de change.

La sélection d'actions cotées privilégie les titres présentant le meilleur couple rendement/risque au regard de critères établis par la Société de Gestion avec le concours de River 31 Capital Partners. Cette approche est fondée sur une analyse fondamentale approfondie permettant d'estimer la valeur intrinsèque de sociétés.

Le processus d'investissement se décompose en deux étapes complémentaires :

- (i) une sélection de titres présentant une forte décote par rapport à leur valeur intrinsèque,
- (ii) une construction du portefeuille en fonction des convictions de l'équipe de gestion, de l'ampleur de la décote et de la liquidité des titres.

Les sociétés sélectionnées seront considérées comme des leaders présentant un avantage concurrentiel dans leur secteur d'activité respectif sur la base des critères d'évaluations propres à la société de gestion. Le comportement de leur Directions sera également pris en considération notamment vis-à-vis de la gouvernance de leur société. De plus, la gestion analysera les prix d'achat présentant une décote importante par rapport à la valeur intrinsèque. Cette décote est souvent obtenue quand un doute s'établit sur la société ou sur le secteur, ou lors d'évènements particuliers tels spin-off, restructuration, démutualisation.

La gestion sélectionnera un nombre limité d'émetteurs dans son univers d'investissement ce qui pourra entraîner une concentration du portefeuille sur un nombre limité de lignes. La pondération des valeurs dans le portefeuille est déterminée selon les convictions de l'équipe de gestion. Considérant que l'investissement s'assimile à un partenariat sur le long terme, l'équipe de gestion prévoit un taux de rotation faible du portefeuille. Aucune obligation de répartition géographique ou sectorielle, ni aucune limite de capitalisation n'est imposée.

L'exposition aux marchés actions pourra être ramenée à 0% en cas de forte volatilité soit par l'utilisation d'instruments financiers à terme, soit par la vente des actions détenues en direct.

Les produits dérivés seront utilisés à des fins de couverture et/ou d'exposition en fonction des anticipations du gérant. Le risque global de l'OPCVM est calculé selon la méthode de l'engagement.

La stratégie du fonds est conforme aux dispositions de l'article 6 du Règlement SFDR. A ce titre, aucune approche extra-financière n'est intégrée dans celle-ci et il n'y a aucune prise en compte des incidences négatives sur les risques de durabilité.

Par ailleurs, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie ».

### **INFORMATION RELATIVES AU REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE**

La stratégie du fonds est conforme aux dispositions de l'article 6 du Règlement SFDR. Il ne promeut aucun investissement durable : ni d'objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. A ce titre, aucune approche extra-financière n'est intégrée dans la stratégie d'investissement et il n'y a aucune prise en compte des incidences négatives sur les risques de durabilité. La stratégie de gestion de ce fonds est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence, indicateur de marché.

Par ailleurs, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie ».

### **PROFIL DE RISQUE du FCP**

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par le gestionnaire financier par délégation. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers

Au travers des investissements du FCP, les risques principaux pour le porteur sont les suivants :

#### ➤ **Risque de marché**

La fluctuation du cours des actions peut avoir une influence positive ou négative sur la valeur liquidative du FCP. Le risque de marché est le risque d'une baisse générale du cours des actions. Le FCP peut présenter un risque actions en raison notamment de son investissement indirect en petites et moyennes capitalisations. Cependant, ce type d'investissement ne sera pas prédominant dans la gestion de ce fonds.

➤ **Risque actions**

Il s'agit du risque de baisse, des actions et/ou des indices, lié à l'investissement et/ou à l'exposition du portefeuille en actions ou à des indices. En cas de forte hausse des marchés actions, la hausse de la valeur liquidative du FCP sera moindre que celle du marché. Risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations : les investissements du FCP sont possibles sur les actions de petites capitalisations. Le volume de ces titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués, à la hausse comme à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du fonds pourra donc avoir le même comportement.

➤ **Risque de taux**

En raison de sa composition, le FCP peut être exposé à un risque de taux. En effet, une partie du portefeuille peut être investi en produits de taux d'intérêt. En cas de hausse des taux, la valeur des investissements en instruments obligataires ou titres de créance pourra baisser, et par conséquent faire baisser la valeur liquidative du FCP. Ce risque est mesuré par la sensibilité qui traduit la répercussion qu'une variation de 1% des taux d'intérêt peut avoir sur la valeur liquidative de l'OPC. A titre d'exemple, pour un OPC ayant une sensibilité de 2, une augmentation de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative de l'OPC.

➤ **Risque de change**

Étant donné que le FCP peut être exposé indirectement dans des titres libellés dans des devises autres que l'euro, le porteur pourra être exposé à une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux de change. Des positions en devises constituées en dé corrélation des actifs détenus peuvent accentuer ce risque.

➤ **Risque de crédit**

La valeur liquidative du FCP baissera si celui-ci détient une obligation ou un titre de créance d'un émetteur dont la qualité de signature vient à se dégrader ou dont l'émetteur viendrait à ne plus pouvoir payer les coupons ou rembourser le capital.

L'attention des investisseurs est appelée sur l'orientation de gestion de cet OPC susceptible d'investir en titres spéculatifs, ce qui peut accroître le risque de crédit.

➤ **Risque de perte en capital**

Le risque de perte en capital résulte d'une perte lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi.

➤ **Risque lié à la gestion discrétionnaire**

La performance du FCP dépend à la fois des sociétés choisies par le gérant, de l'allocation d'actifs faite par ce dernier ainsi que de l'évolution des différents marchés. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres ou les marchés les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale. En cas de mauvaise anticipation du gérant, la valeur liquidative peut baisser.

➤ **Risque de surexposition**

Compte tenu notamment de l'utilisation de produits dérivés, le portefeuille de l'OPC pourra être en situation de surexposition (jusqu'à 100% de l'actif net) sur les marchés sur lesquels intervient le gérant, la valeur liquidative du fonds peut par conséquent baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels il est exposé.

➤ **Risque de liquidité**

L'impossibilité pour un marché financier d'absorber les volumes de transactions peut avoir un impact significatif sur le prix des actifs.

➤ **Risque de contrepartie**

Dans la mesure où la société de gestion peut utiliser des instruments financiers à terme et/ou de gré à gré, ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles exposent potentiellement le FCP à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

➤ **Risque de couverture**

Il existe un risque que la stratégie de couverture du portefeuille aux différents risques des marchés actions, taux et change auquel est exposé le fonds ne soit pas optimale, entraînant une baisse potentielle de la valeur liquidative du fonds.

➤ **Risque lié aux marchés des pays émergents**

Le portefeuille pourra être investi dans les pays émergents. Les investisseurs potentiels sont avisés que l'investissement dans les pays émergents amplifie les risques de marché et de crédit. Les mouvements de marché à la hausse comme à la baisse peuvent être plus forts et plus rapides sur ces marchés que sur les grandes places internationales. Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La situation politique et économique de ces pays peut affecter la valeur des investissements.

➤ **Risques en matière de durabilité**

Les risques en matière de durabilité font référence à des événements ou conditions d'ordre environnemental, social, ou de gouvernance qui, s'ils se matérialisent, ont ou peuvent potentiellement avoir un impact négatif significatif sur les actifs, la situation financière, les bénéfices, ou la réputation d'une société. Ces risques peuvent notamment comprendre, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la biodiversité, la gestion de la chaîne d'approvisionnement, la fiabilité des produits et la déontologie des entreprises.

De plus, des risques supplémentaires peuvent résulter des limites inhérentes aux approches en matière de critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance), dans la mesure où l'on observe un manque de standardisation des règles régissant les critères ESG et le reporting des indicateurs ESG par les entités souveraines ou privées. Il n'existe aucune garantie que les OPCVM/FIA qui intègrent des critères ESG au sein de leur processus d'investissement tiennent compte de l'ensemble des indicateurs pertinents à cet égard, ni aucune garantie que de tels indicateurs soient tous comparables. En outre, les OPCVM/FIA peuvent faire appel, pour leurs données ESG, à des prestataires externes spécialisés dans ce type d'analyse. Ces données peuvent s'avérer incomplètes, inexactes ou non disponibles et différer des données obtenues auprès d'autres sources. Le recours à des sources de données et/ou à des prestataires différents peut, à terme, avoir un impact sur l'univers d'investissement ou sur le portefeuille et la performance de l'OPCVM/FIA.

## **GARANTIE OU PROTECTION**

Le FCP ne fait l'objet d'aucune garantie ou protection.

## **COMPOSITION DE L'ACTIF**

➤ **Les actifs hors dérivés intégrés**

- Actions et titres assimilés donnant accès au capital

Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques et relèveront de tout type de taille de sociétés avec une prépondérance sur les entreprises de moyennes et grandes capitalisations Européennes et d'Amérique du Nord. La limite maximale d'exposition aux petites capitalisations (inférieure à 500 millions d'Euros à la date d'acquisition) sera de 25 % de l'actif net. Les titres seront libellés en toutes devises locales et plus particulièrement en dollars.

Le portefeuille du FCP pourra être investi dans des actions et titres assimilés admis à la négociation sur les marchés de la zone euro et/ou internationaux (pays de l'OCDE et pays

émergents). Il est précisé que, sur ce type d'actifs, l'exposition sur les pays émergents est limitée à 20 % de l'actif net du FCP.

- Titres de créances et instruments du marché monétaire détenus en direct

En vue de permettre au gestionnaire financier une diversification des placements et dans l'attente d'investissements futurs, l'actif du FCP pourra également comprendre des actifs obligataires, titres de créance ou instruments du marché monétaire libellés en euro. Ces actifs peuvent comprendre :

- des emprunts souverains, à savoir des instruments financiers émis ou garantis par un État membre de l'OCDE, par des collectivités territoriales d'un État membre de la Communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen ou par un organisme international à caractère public dont font partie un ou plusieurs États membres de la Communauté Européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen;
- des titres émis par des émetteurs du secteur privé en vue de bénéficier d'un rendement supérieur à celui des emprunts souverains.

Dans le cas où le gestionnaire financier investirait en titres de créance ou en obligations directement, il procéderait à sa propre analyse pour évaluer la qualité de l'émetteur et de l'émission en sus de s'appuyer sur la recherche et les notations de crédit émises par les agences de notation.

Répartition dette publique/ dette privée : aucune contrainte n'est imposée au gestionnaire financier.

Duration : aucune contrainte n'est imposée sur la duration des titres choisis par le gestionnaire financier.

Le FCP est géré à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt de 0 à + 1.

Les titres de créances et instruments du marché monétaire pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif net du FCP.

- Actions et parts d'OPC

Le portefeuille pourra être investi en parts ou actions :

- OPCVM de droit français
- OPCVM de droit européen
- Fonds de fonds
- FIA (Fonds d'Investissement Alternatifs) de droit français
- FIA (Fonds d'investissement Alternatifs) de droit étranger

La détention d'OPCVM et/ou de FIA, d'OPC indiciels cotés (ETF ou trackers) pourra atteindre 10% de l'actif net du fonds.

Le fonds pourra également détenir des OPC gérés par la société de gestion.

Ces OPC seront utilisés notamment pour gérer la trésorerie du FCP ou pour bénéficier d'une stratégie d'investissement correspondant à l'objectif de gestion du Fonds.

➤ **Les instruments dérivés**

Le FCP utilisera des instruments financiers à terme dont l'engagement en résultant peut être évalué par la méthode du calcul de l'engagement. Le FCP peut intervenir sur les marchés à terme réglementés et/ou de gré à gré, français et/ou étrangers, autorisés par l'arrêté du 6 septembre 1989 et les textes le modifiant (pour les contrats d'instruments financiers uniquement) ou conclure des contrats financiers.

Le FCP peut recourir aux instruments et contrats suivants :

- futures sur actions, taux, change, volatilité, indices ;
- options listées sur actions, taux, crédit, change, volatilité, indices ;

- swaps sur actions et indices.

De manière générale, le recours aux instruments dérivés permet notamment :

- de réaliser l'objectif de gestion, en s'exposant aux diverses classes d'actifs mentionnées dans la stratégie d'investissement ;
- de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, taux et /ou devises. Cette couverture pourra cependant s'avérer imparfaite.

Le FCP peut, pour la réalisation de son objectif de gestion, recevoir ou octroyer les garanties mentionnées à l'article L. 211-38 du code monétaire et financier conformément à la politique de risques du gestionnaire financier. Ces garanties pourront ainsi être des espèces, des instruments du marché monétaire, des obligations émises ou garanties par un membre de l'OCDE, des actions, des parts d'OPC à liquidité quotidienne, etc. Ces garanties feront l'objet de décote adaptée à chaque catégorie d'actifs conformément à la politique de risques du gestionnaire financier. Les garanties reçues en espèce pourront être réinvesties conformément à la réglementation en vigueur.

Le FCP pourra également recevoir en garantie, jusqu'à 100% de son actif net, des titres émis ou garantis par des États membres de l'OCDE conformément à la politique de risques du gestionnaire financier. Dans ce cadre, le FCP pourra recevoir en garantie des titres émis ou garantis par un seul État membre de l'OCDE éligible.

#### ➤ **Les instruments intégrant des dérivés**

Le portefeuille pourra comprendre des obligations convertibles, obligations échangeables, obligations avec bons de souscription, obligations remboursables en actions ainsi que des droits et des warrants. Ces instruments seront négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

De manière générale, le recours aux instruments dérivés permet notamment :

- d'exposer le portefeuille aux diverses classes d'actifs mentionnées dans la stratégie d'investissement ;
- de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, taux et /ou devises, ainsi que d'intervenir rapidement, notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions rachats et/ou à d'éventuelles fluctuations subites des marchés.

#### ➤ **Liquidités**

L'OPCVM pourra détenir des liquidités à titre accessoire, notamment, pour faire face aux rachats de parts par les investisseurs. Le prêt d'espèces est prohibé.

#### ➤ **Les dépôts**

L'OPCVM pourra avoir recours à des dépôts dans la gestion de l'allocation d'actif du Fonds, en complément des produits de taux d'intérêt en vue d'assurer la gestion de la trésorerie de l'OPCVM dans la limite de 20% de l'actif net. Il pourra employer jusqu'à 20% de son actif dans des dépôts placés auprès d'un même établissement de crédit.

#### ➤ **Les emprunts d'espèces**

Le FCP pourra avoir recours à des emprunts d'espèces via un compte ouvert auprès du dépositaire du FCP, dans la limite de 10% de l'actif net. Ces emprunts sont principalement effectués dans le but d'optimiser la gestion de trésorerie et de gérer les modalités de paiement différé des mouvements d'actif et de passif.

#### ➤ **Les acquisitions et cessions temporaires de titres**

Le Fonds n'a pas vocation à réaliser des opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres.

### ➤ **Total Return Swaps (TRS)**

Le portefeuille du FCP ne comportera pas de Total Return Swaps (TRS).

## **CHANGEMENTS INTERVENUS**

1<sup>er</sup> janvier 2023

- DIC PRIIPS

31 juillet 2023

- Mise à jour DIC

29 décembre 2023

- Introduction des « Gates »  
Ajout d'un dispositif de plafonnement des rachats (connu sous le nom de « Gates »)  
Ce mécanisme de gestion de la liquidité permet d'étaler, à titre provisoire quand des circonstances exceptionnelles l'exigent, les demandes de rachats sur plusieurs valeurs liquidatives, dès lors qu'elles excèdent un certain niveau, déterminé de façon objective afin de garantir l'équilibre de gestion de l'OPC et donc l'égalité des porteurs.

## **CHANGEMENTS ENVISAGÉS**

4 mars 2024

- Passage en Article 8 au sens de SFDR

## **POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION**

Préambule :

Conformément aux Directives UCITS V et AIFM, MYRIA ASSET MANAGEMENT a mis en place une politique de rémunération applicable aux collaborateurs dont les fonctions sont susceptibles d'influencer le profil de risque de la Société de Gestion ou des OPCVM et FIA gérés.

Le présent document est établi dans le prolongement de cette politique et vise à détailler les éléments quantitatifs et qualitatifs relatifs aux rémunérations versées au titre de l'exercice comptable 2023.

Éléments qualitatifs :

Conformément à la politique de rémunération de la Société de Gestion, la décision d'attribution des rémunérations est prise collégalement par le Conseil de Surveillance de MYRIA ASSET MANAGEMENT et présentée au comité des nominations et rémunérations de l'UFF.

Le montant de ces rémunérations est apprécié sur la base des critères qualitatifs tels que déterminés dans la politique de rémunération (exemples : évaluation qualitative des résultats et performances individuels, appréciation du respect des procédures et de l'environnement de contrôle et de conformité...).

S'agissant des rémunérations variables, elles prennent exclusivement la forme de primes exceptionnelles ayant la nature de traitements et salaires. Compte tenu des montants déterminés au titre de l'exercice 2023, aucun versement en parts d'OPCVM ou de FIA ni report de versement n'ont été mis en œuvre.

Le Conseil de Surveillance procède annuellement à une revue indépendante de la politique de rémunération et veille à son respect par la Société de Gestion et à sa conformité à la réglementation.

Éléments quantitatifs :

Le personnel concerné ainsi que les rémunérations afférentes sont détaillés ci-dessous.

Effectif total sur l'année 2023 : 13, dont 7 preneurs de risque.

Rémunération brute totale + montant brut primes versées au titre de l'année 2023 : 1 097 milliers d'euros, le tout ventilé de la façon suivante :

1. en fonction des catégories de personnel :

- 685 milliers d'euros versés aux preneurs de risque,
- 411 milliers d'euros versés aux autres collaborateurs,

2. en fonction de la nature de la rémunération : (Toutes typologies de collaborateurs confondues)

- 885 milliers d'euros de rémunérations fixes,
- 211 milliers d'euros de rémunérations variables

## **FRAIS**

### **Frais de gestion**

<b>Frais facturés à l'OPCVM</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services *	Actif net	Part A : 1,50 % TTC maximum Part I : 0,80 % TTC maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Part A : 0,30 % TTC maximum Part I : 0,30 % TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif <sup>(1)</sup>
Prestataires percevant des commissions de mouvement 100% Dépositaire (pour le traitement des ordres)	Prélèvement sur chaque transaction	De 18,24 euros à 150 euros TTC selon la transaction et en fonction de la zone géographique (voir tarification ci-dessous**).
Commissions de surperformance	Actif net	10% TTC au-delà d'une performance nette annualisée supérieure à 5% pour la part A et 5,70% pour la part I

(1) L'OPCVM pouvant être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés.

Ces frais sont inclus dans le pourcentage de frais courants prélevés sur un exercice, présenté dans le document d'information clé pour l'investisseur.

\*Conformément à la Position-recommandation AMF DOC-2011-05, sont inclus dans les « frais de fonctionnement et autres services », les frais suivants :

- Les frais d'enregistrement et de référencement des fonds
- Les frais d'information clients et distributeurs
- Les frais des données
- Les frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité, etc.
- Les frais liés au respect d'obligations réglementaires et aux reporting régulateurs

\*\* **Prestations perçues par le dépositaire pour le traitement des ordres :**

<b>Prestations &amp; conditions tarifaires</b>	<b>ESES</b>	<b>Zone 1</b>	<b>Zone 2</b>	<b>Zone 3</b>	<b>Zone 4</b>
<b>Frais de transaction (R/I ou S/R)</b>	<b>10 €</b>	<b>25 €</b>	<b>45 €</b>	<b>100 €</b>	<b>150 €</b>
<b>Instruction manuelle ou réparée</b>	<b>5 €</b>	<b>5 €</b>	<b>5 €</b>	<b>5 €</b>	<b>5 €</b>

**ESES** : France, Belgique, Pays-Bas.

**Zone Groupe 1** : Valeurs de la zone monétaire EUR (hors ESES & Slovénie) : Allemagne, Autriche, Espagne, Finlande, Grèce, Irlande, Italie, Luxembourg, Portugal + Clearstream, Euroclear, Etats-Unis, Japon, Norvège, Suède, Canada, Royaume-Uni, Suisse, Australie, Danemark.

**Zone Groupe 2** : Israël, Thaïlande, Inde, Brésil, Slovénie, Nouvelle-Zélande, Hongrie, Hongrie, Taiwan.

**Zone Groupe 3** : Mexique, Russie, République Tchèque.

**Zone Groupe 4** : Qatar.

Pour information, le taux de frais courants prélevés par le fonds au titre de l'exercice clos au 31/01/2024 est de :

- 1,82% pour la part A
- 1,12% pour la part I

# Autres informations

## **EXERCICE DU DROIT DE VOTE AUX ASSEMBLÉES POUR LES TITRES DÉTENUS EN PORTEFEUILLE**

L'exercice du droit de vote pour les titres détenus dans le portefeuille est effectué en toute indépendance dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts. Le gérant financier exerce au fil de l'eau les droits de vote attachés aux titres détenus en portefeuille selon sa propre politique d'exercice.

## **LA SÉLECTION ET L'ÉVALUATION DES INTERMÉDIAIRES ET CONTREPARTIES**

Conformément au Règlement Général de l'AMF, la société de gestion a mis en place une « Politique de Meilleure Sélection / Meilleure exécution » des intermédiaires et contreparties, tenue à disposition des investisseurs sur le site internet de la société de gestion [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com). L'objectif de cette politique est de sélectionner, selon différents critères prédéfinis, les négociateurs et les intermédiaires dont la politique d'exécution permettra d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

## **RISQUE GLOBAL**

La méthode de calcul du risque global de l'OPC est celle du calcul de l'engagement telle que définie à l'article 411-73 et suivants du Règlement général de l'AMF. Le niveau maximal de l'engagement de l'OPCVM ne pourra dépasser une fois son actif net.

## **CRITÈRES ESG**

Les informations sur les critères environnementaux, sociaux, et de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement de cet OPCVM sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion : [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com)

## **POLITIQUE DE DISTRIBUTION**

Le FCP a opté pour le mode d'affectation des sommes distribuables suivants : capitalisation.

## **RÈGLES D'INVESTISSEMENT**

Le fonds respecte les règles d'investissement et les ratios réglementaires définis par la Code Monétaire et Financier et par le Règlement Général de l'AMF.

## **TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE**

Compte tenu de la nature de la gestion financière du FCP, la société de gestion n'utilise aucune technique de gestion efficace de portefeuille.

## **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – EN DEVISE DE COMPATIBILITE DE L'OPC (EUR).**

Au cours de l'exercice l'OPC n'a pas fait l'objet d'opération relevant de la réglementation SFTR.

## **LE POURCENTAGE D'EXPOSITION SOUS-JACENTE ATTEINTE AU TRAVERS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS S'ÉLÈVE À : 38,98%**

# Rapport d'activité de l'OPCVM maître

## « MYRIA RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES »

### LE RAPPORT DE GESTION DE MYRIA AM

**FEVRIER 2023 - JANVIER 2024**

#### Février 2023

En février, la hausse des actifs risqués a marqué une pause, alors que les perspectives économiques mondiales continuent de s'améliorer. En effet, les indicateurs avancés, tels que les PMI et le climat des affaires, ont indiqué un ralentissement moins important qu'attendu de l'activité en janvier, ce qui a conduit à une révision à la hausse des prévisions de croissance. En conséquence, la croissance économique de la zone euro est maintenant prévue à 0,4% pour 2023, contre 0% à la fin janvier, et à 0,75% pour les États-Unis, contre 0,5% auparavant. Du côté de l'inflation, les données ont néanmoins déçu les investisseurs avec une baisse moins rapide que prévu. Aux États-Unis, l'inflation a atteint 6,4% en janvier, dépassant les prévisions des économistes qui tablaient sur 5,9% et en légère baisse par rapport au mois précédent (6,5%). Ce chiffre suggère que la désinflation rapide observée ces derniers mois commence à s'essouffler et que l'inflation des services s'avère plus difficile à contenir du fait d'un marché du travail particulièrement robuste. En zone euro, l'inflation s'est élevée à 8,6% en janvier, en ligne avec les attentes. Toutefois, l'inflation sous-jacente, c'est-à-dire hors énergie et alimentation, est ressortie à 5,3%, dépassant le consensus et en accélération par rapport au mois précédent. Ces données suggèrent que les principales banques centrales devraient poursuivre leur cycle de hausse de taux pour contrôler l'inflation. En conséquence, les investisseurs ont révisé à la hausse leurs anticipations de taux "terminaux", les niveaux culminants des taux directeurs des banques centrales se situant désormais à 5,5% pour la Fed et 4% pour la BCE (contre 5% et 3,5% à fin janvier). De plus, les investisseurs n'anticipent dorénavant plus de baisse des taux directeurs en 2023, ce qui suggère que les politiques monétaires restrictives devraient se maintenir au moins jusqu'à la fin de l'année. Du côté des performances, les chiffres plus élevés qu'attendus de l'inflation et l'éventualité d'un resserrement monétaire plus important ont pénalisé les marchés obligataires. Ainsi, la tendance positive du début d'année sur les rendements des emprunts d'État s'est inversée avec une augmentation des taux à 10 ans de 41 points de base à 3,92% aux États-Unis et de 35 points de base à 3,23% en zone euro. Les obligations Investment Grade ont également subi des pressions sur les prix (-1.5% en euros), les spreads de crédit augmentant légèrement en février. Cependant, les obligations High Yield ont bien résisté en affichant une performance nulle sur le mois. Sur les marchés actions, les actions européennes ont surperformé les actions américaines en février (+1,9% pour le Stoxx 600 contre -2,4% pour le S&P 500), grâce notamment à la bonne performance des secteurs automobiles et bancaires, alors que les actions des pays émergents ont souffert, avec une baisse du MSCI Emerging Markets de l'ordre de 6.5% en dollars. Enfin, sur le marché des changes, le dollar s'est globalement apprécié et affiche une performance de +2,6% sur le mois face à l'euro à 1,058. Le fonds quant à lui baisse d'environ 2.5%, avec des performances très disparates au sein du portefeuille. Après un très bon mois de janvier, les titres des sociétés de technologie ont souffert, à l'exception notable de Meta Platforms, qui a progressé de plus de 17% sur le mois après avoir publié des résultats rassurants, démontrant une bonne maîtrise des coûts dans un contexte de croissance plus difficile.

## **Mars 2023**

Après une première quinzaine difficile, la deuxième moitié du mois de mars 2023 a été le théâtre d'un rebond des marchés financiers actions. Comme évoqué, tout avait très mal commencé. Si l'annonce, le 9 mars, de la faillite de la Silvergate Bank, spécialisée dans les crypto-monnaies, était passée relativement inaperçue, il n'en a rien été le lendemain de celle de la Silicon Valley Bank, 16ème banque du pays de par la taille de son bilan. Et, comme si cela ne suffisait pas, le 12 mars, c'était au tour de Signature Bank, elle aussi positionnée sur le créneau des cryptoactifs, de s'effondrer. Ces trois faillites de banques régionales américaines, et donc non systémiques, ont mis en évidence les effets pervers de la déréglementation à l'œuvre pendant les années Trump, mais également de la difficulté pour certains établissements de gérer la montée extrêmement rapide des taux d'intérêts. Sous prétexte que ces trois banques affichaient chacune un total de bilan inférieur à 250 milliards de dollars, elles bénéficiaient d'une réglementation allégée, ce qui les a sans doute incitées à prendre des risques de financement et de gestion actif passif inconsidérés. Pour éteindre la contagion qui menaçait de se répandre comme une trainée de poudre, les autorités américaines ont donc utilisé les grands moyens : garantie des dépôts illimitée et faillites contrôlées avec vente auprès de repreneurs très rapidement trouvés. Par ailleurs, en un week-end, la Banque centrale américaine a entamé un virage à 180 degrés de sa politique monétaire puisque son bilan, en forte réduction depuis près d'un an, a subitement explosé de près de 300 milliards de dollars pour fournir de la liquidité à court terme. Si l'Europe de son côté pensait être épargnée, c'est en Suisse que les choses ont mal tourné. Après des années d'errance stratégique, le Crédit Suisse a dû se vendre en un week-end à son rival UBS, constituant ainsi un mastodonte bancaire plus systémique encore que les deux banques prises séparément. Ces chocs financiers ont créé une très forte volatilité sur l'ensemble des marchés actions mais encore plus sur les marchés de taux d'intérêt, que ce soit sur la dette gouvernementale ou privée. Dès lors, les actifs affichent des performances très dispersées. En Europe, le Stoxx 600 baisse de moins de 1%, avec un secteur bancaire européen en chute libre à -13,5%. Aux Etats-Unis, où la crise bancaire ressuscite l'espoir de voir la FED interrompre prochainement son action de remontée de son taux directeur après une nouvelle hausse de 0,25%, le S&P 500 et le Nasdaq Composite s'adjugent 3.5% et 6.7%, respectivement, mais le Russell 2000 chute de presque 5%. Sur le front obligataire, la volatilité a incité les investisseurs à la prudence, et les obligations gouvernementales ont, elles aussi, fortement rebondi en mars de plus de 2% en moyenne, tandis que les obligations privées à haut rendement ont accusé le coup de la crise mais ne s'affichent qu'en léger recul. Ainsi, la véritable ombre au tableau concerne le marché des Contingent convertibles (AT1) qui, suite à la débâcle chez Crédit Suisse, dévisse de 16% aux USA et de plus de 6% en Europe sur le mois. Le fonds quant à lui progresse d'un peu plus de 3%, porté par le fort rebond des grandes sociétés technologiques, et notamment de Salesforce, qui après de très bons résultats, a vu son titre s'adjuger plus de 20%. Le portefeuille a également bénéficié des progrès réalisés dans l'acquisition d'Activision-Blizzard par Microsoft, les autorités de la concurrence européennes ayant nettement assoupli leur position sur ce dossier. Nous avons initié en fin de mois une nouvelle position dans la société britannique Reckitt, leader mondial sur plusieurs catégories de produits de grande consommation, et dont le titre se traite avec une décote depuis une acquisition ratée en 2017. Le nouveau management ayant fait un gros travail depuis 2019 pour nettoyer le portefeuille et réinvestir dans les marques phares, les années à venir devraient permettre au groupe de retrouver un niveau de croissance et de marges plus en adéquation avec son histoire avant 2017, et permettre une revalorisation importante.

## **Avril 2023**

Le mois d'avril 2023 a été très calme sur le front de l'actualité macroéconomique, les réunions des principales banques centrales se tenant au tout début du mois de mai. Les marchés financiers se sont donc concentrés sur les annonces des résultats des entreprises pour déterminer les gagnants et les perdants du premier trimestre. En Europe tout d'abord, ce sont les résultats des entreprises du secteur de la consommation discrétionnaire qui ont enflammé les marchés actions. Au premier rang des celles-ci, le groupe LVMH avec un chiffre d'affaires largement supérieur aux attentes des analystes, propulsant

son Président et Directeur Général Bernard Arnault au rang de première fortune mondiale. Cette performance a également permis de confirmer que la réouverture de la Chine constituait une locomotive alternative à l'économie américaine pour la croissance mondiale. Les marchés ont aussi été soulagés par l'absence de contagion de la crise des banques régionales américaines qui a, à la toute fin du mois, précipité la faillite de la First Republic Bank dont les activités de dépôts ont été reprises immédiatement par JP Morgan Chase, selon la procédure désormais rodée mise en place le mois dernier par la Réserve Fédérale américaine et le FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation). Aux Etats-Unis, les résultats annoncés ont donné lieu à un véritable retour en grâce des valeurs de croissance, si malmenées l'année dernière. Ainsi, Microsoft a vu la valeur de son action repasser au-dessus du seuil des 300 \$, un niveau qu'elle n'avait atteint depuis plus d'un an. De même, Meta, la maison mère de Facebook, a publié un chiffre d'affaires à nouveau en croissance et démontré que sa restructuration à la paille de fer portait rapidement ses fruits. L'action a donc logiquement bondi depuis le début de l'année de plus de 100%, affichant une capitalisation boursière de nouveau supérieure à 600 milliards de dollars. Seule ombre au tableau pour le moment, le secteur des semi-conducteurs, entraîné par les résultats décevants des poids lourds mondiaux que constituent Samsung, Taiwan Semiconductor ou encore STMicroelectronics. Sur le mois, le STOXX Europe 600 progresse de 1.9%, malgré le fort repli des semi-conducteurs. Aux Etats-Unis, le Nasdaq fait du surplace tandis que le SP 500 s'adjuge 1,5% notamment grâce aux grandes banques de l'indice. Sur le front obligataire, les obligations gouvernementales affichent des taux de rendement marginalement en hausse alors que le crédit de catégorie investissement ou à haut rendement progresse légèrement. Enfin, sur le mois, l'Euro prend plus de 1,5% par rapport au dollar et de plus de 4% par rapport au yen japonais. Le fonds quant à lui progresse de 1.5% environ, grâce notamment à l'excellente performance de Meta Platforms et de Microsoft, et malgré la baisse du dollar face à l'Euro. Activision-Blizzard a par ailleurs chuté de presque 10% à la suite de la décision des autorités de la concurrence britanniques de bloquer son acquisition par Microsoft. Nous maintenons notre position car estimons que même si cette transaction n'aboutit pas, ce qui n'est pas encore acquis, la société a une valeur significativement plus élevée que le cours actuel. Par ailleurs, nous avons initié une petite position dans Sanlorenzo, leader mondial des yachts de 30 à 40m. La société bénéficie d'une marque très réputée, d'un carnet d'ordre record et d'une position de trésorerie nette de 100m d'Euros.

### **mai 2023**

Le mois de mai 2023 a été très animé par des considérations politiques et macroéconomiques. Au registre des considérations politiques, le psychodrame triennal américain au sujet du relèvement du plafond de la dette est revenu sur le devant de la scène, avec son lot habituel de prévisions cataclysmiques en cas de défaut des États-Unis. Cette improbable apocalypse financière n'aura finalement pas lieu, un accord ayant été trouvé en toute fin de mois. Néanmoins, les tergiversations des politiques américains ont provoqué certains remous sur les marchés, comme chaque fois que la dette souveraine américaine tutoie la limite fixée précédemment. Du point de vue macroéconomique, ce sont bien évidemment les réunions de la BCE et de la Fed qui ont retenu l'attention des investisseurs. Aussi, sans surprise, Christine Lagarde a annoncé une hausse de 25 bps de son taux directeur pour le porter à 3.25%, avec le souci de lutter plus fortement contre l'inflation. De son côté, la Réserve fédérale américaine a fait de même, puisque Jerome Powell a signalé quelques jours plus tard que le taux des Fed Funds serait désormais compris entre 5% et 5.25%. Néanmoins, il a également signalé que le cycle de remontée des taux était proche de la fin et qu'une pause pouvait même être envisagée pour permettre de mieux évaluer l'impact de la politique monétaire sur l'économie réelle. Aussi, au cours des rares semaines intégralement travaillées, les marchés ont été tiraillés entre une vision constructive de l'économie mondiale et les craintes d'une récession dans les pays développés assorties d'une inflation supérieure structurellement aux cibles des banquiers centraux. Sur le front obligataire, les obligations gouvernementales affichent des taux de rendement marginalement en baisse en Europe alors que le crédit de catégorie investissement ou à haut rendement progresse à nouveau. En revanche, le taux à 10 ans américain se tend de 20 bps, et le taux à 2 ans du double. Du côté des devises, sur le mois, l'euro perd l'intégralité de ses gains sur l'année par rapport au dollar (-3%) mais ne fléchit que

marginale face au yen (-0.75%). Enfin, les marchés actions enregistrent des performances disparates. Le CAC 40 et le STOXX Europe 600 corrigent respectivement de 4,2% et de 2.2%. Il est à noter que le secteur du Luxe européen (-4.85%) a été largement vendu du fait de statistiques d'activité décevantes en Chine. En revanche, aux Etats-Unis, le Nasdaq Composite prend sa revanche grâce aux valeurs technologiques et plus particulièrement aux GAFAM et progresse de 5.8% tandis que le S&P 500 ne monte que de 0.3% et que le Russell 2000 perd 1.1%. Le fonds quant à lui progresse de plus de 2%, porté par la hausse du dollars et la très bonne performance des valeurs de technologie et de communication, qui profitent de l'engouement sur le développement de l'intelligence artificielle. Du côté des résultats, nous noterons les excellentes publications de Copart (leader 1 mondial de l'achat-vente de véhicule endommagés) et de CTS Eventim (#1 Européen de la billetterie de spectacles). Au cours du mois, nous avons liquidé notre investissement dans Brighthouse Financials, dont la performance boursière a déçu malgré un rachat par la société de presque 50% de ses titres en quelques années. Enfin, nous avons renforcé notre position dans CTS Eventim, ainsi que dans deux sociétés du secteur de la santé (United Healthcare et Danaher).

### **Juin 2023**

En juin, les marchés financiers ont connu des fluctuations importantes en réaction à diverses publications économiques. Tout d'abord, les chiffres d'inflation ont suggéré une décélération des prix dans la plupart des pays développés, ce qui a été perçu positivement. Ensuite, la décision de la Réserve fédérale américaine (FED) de suspendre la normalisation des taux d'intérêt a été bien accueillie par les investisseurs, indiquant une fin proche du cycle de hausse des taux aux États-Unis. La Banque Centrale Européenne (BCE), quant à elle, a augmenté ses taux directeurs de 0,25 %, signalant une poursuite de la hausse en juillet, mais à un rythme moins rapide par rapport aux mois précédents. En fin de mois, les indices avancés d'activité ont suscité des inquiétudes sur la vigueur de l'économie, particulièrement en Europe. En effet, alors que depuis des mois les économies développées de part et d'autre de l'Atlantique semblent être parvenues à un équilibre constitué de croissance économique médiocre mais positive tirée par le secteur tertiaire, d'un marché de l'emploi très robuste grâce ou à cause d'une productivité en baisse, et d'une inflation forte mais en baisse qui redonne des marges de manœuvre aux entreprises, ces indicateurs (PMI) ont révélé une chute surprise dans le secteur des services, ravivant les craintes de récession dans les économies développées. Malgré ces inquiétudes, les marchés actions ont terminé le semestre à leurs plus hauts niveaux de l'année. En conséquence, le Stoxx Europe 600 progresse d'un peu plus de 2%. Au niveau sectoriel, on peut signaler le retour en grâce des banques européennes dont l'indice progresse de plus de 9% sur le mois, et du secteur automobile, en hausse lui de plus de 8%. Aux Etats-Unis, les indices boursiers S&P 500 et Nasdaq Composite affichent des progressions comprises entre 5 et 7%, soutenus notamment par les très fortes performances de Tesla (+28%) et de Nvidia (+11%) ainsi que d'un certain nombre de grandes valeurs technologiques. Sur le marché obligataire, les rendements des obligations gouvernementales ont augmenté d'environ 10 à 20 points de base en Europe et aux États-Unis, tandis que les obligations de catégorie investissement et à haut rendement sont restées globalement stables. Enfin, sur le mois, l'euro retrouve des couleurs face au billet vert (+2.3%) et s'envole face au yen de près de 6%. Le fonds quant à lui progresse de plus de 3%, pénalisé par la hausse de l'Euro mais bénéficiant de la bonne performance de Netflix et d'Adobe, ainsi que d'Otis, le numéro 1 mondial des ascenseurs. Ces trois valeurs prennent plus de 10% sur le mois. Nous avons profité de l'excellente performance des valeurs de technologie depuis le début de l'année pour prendre quelques profits et renforcer d'autres secteurs, comme la santé et les biens de consommation. Nous avons notamment initié une nouvelle position dans Domino's Pizza, leader américain de la pizza livrée à domicile ou à emporter, qui s'appuie sur un réseau de presque 20 000 franchises à travers le monde, et dont le titre a corrigé de presque 50% depuis le pic de la crise sanitaire.

## **Juillet 2023**

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 intervenant 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'adjudge 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.

## **Août 2023**

En août, les marchés financiers ont eu un comportement erratique, principalement influencés par les taux d'intérêt. Sur la première quinzaine du mois, les emprunts d'état occidentaux ont vu leur rendement monter continuellement, sous l'influence de données macro-économiques peu conformes avec une récession imminente et des craintes inflationnistes toujours présentes. Ainsi, de vraies résistances ont été dépassées, le rendement du bon du trésor américain à 10 ans franchissant la barre des 4.25%, tandis que l'obligation assimilable du trésor français se rapprochait des 3.30%. Dans ce contexte, les principaux indices ont largement corrigé sur la première partie du mois, perdant jusqu'à 7% par rapport à leur niveau de fin juillet. Puis, la deuxième partie du mois a été consacrée au rebond de l'ensemble des classes d'actifs, notamment obligataires, les opérateurs profitant des rendements affichés par les emprunts d'états dont le risque de défaut est insignifiant comme les Etats-Unis,

l'Allemagne ou la France. On notera que le Symposium annuel de Jackson Hole, lieu de rencontre habituel des Banquiers centraux leur a permis de reprendre la main et de préparer les opérateurs à de possibles nouvelles hausses des taux directeurs, qui dépendront des données publiées. Enfin, la dégradation de la note des Etats-Unis par Fitch est passée inaperçue sur les marchés. Au cours du mois ont continué de tomber les résultats des sociétés, qui ont parfois été fraîchement accueillis par le marché. Si Apple a fléchi sur des chiffres en dessous des attentes, à la différence de NVIDIA qui continue de flamber, certaines catastrophes ont eu lieu notamment en Europe. C'est le cas d'Adyen, spécialiste du paiement digital, qui a perdu 40% à la suite de résultats très en dessous des attentes. Mais également le cas du danois Orsted, star déchue des énergies renouvelables qui a dû passer une provision pour dépréciation d'actifs de 2.3 Milliards de dollars, due à des problèmes de chaînes d'approvisionnement et de taux d'intérêt en forte hausse qui remettent en question la rentabilité de projets d'éoliennes en mer aux USA. Dans ce contexte, on retiendra que les marchés actions ont globalement corrigé et terminent le mois sur des notes négatives de près de 3% pour le Stoxx Europe 600 et de presque 2% pour le S&P 500 américains. Les petites et moyennes valeurs affichent une plus large correction, le Russell 2000 perdant plus de 5%. Il en est de même pour les marchés émergents (-5.6%), entraînés par les actions chinoises (-8.6%) qui pâtissent d'une économie au ralenti et d'un certain nombre de (quasi-)faillites de promoteurs immobiliers. Enfin, l'euro perd près de 1.5% face au dollar américain. Le fonds quant à lui perd environ 0.5%, bénéficiant de la hausse du dollar par rapport à l'euro, ainsi que des bons résultats d'Amazon et de Booking Holdings notamment. Cette dernière, leader mondial de la réservation de voyages en ligne, a publié des résultats records, nettement supérieurs aux attentes. Les réservations enregistrées ressortent ainsi en hausse de 15% par rapport à 2022 et de presque 60% par rapport à 2019, confirmant ainsi la reprise durable du tourisme, mais également le gain de parts de marchés, notamment aux Etats-Unis. A l'inverse, la performance du fonds a été pénalisée par la baisse de certains titres comme Meta Platforms, CTS Eventim et Pernod Ricard, malgré des résultats que nous jugeons solides. Au cours du mois, nous avons renforcé notre position dans Danaher, un des leaders mondiaux de l'équipement de bio-processing.

### **Septembre 2023**

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 feuilleton 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.

### **Octobre 2023**

En octobre, pour le troisième mois consécutif, les marchés financiers ont consolidé, affectés aussi bien par des questions macroéconomiques que microéconomiques. Sur le plan microéconomique, les résultats des entreprises publiés pour le troisième trimestre de l'année ont été accueillis de manière impitoyable par les marchés. Ainsi, en France, Alstom a perdu plus de 43% sur le mois, pénalisé par l'annonce d'une très forte révision de son cash-flow libre. De même, Worldline, spécialiste français des paiements, a décroché de plus de 55% sur le mois et même de 60% le jour de l'annonce d'une révision à la baisse de ses objectifs de croissance. Dans le secteur de la santé, l'annonce par Sanofi de la vente de son pôle de médicaments grand public n'a pas permis de compenser celle de la hausse des investissements dans la recherche et le titre a perdu plus de 15% en octobre. A l'inverse, les entreprises ayant annoncé des résultats flamboyants n'ont pas vu leurs titres profiter de hausses symétriques. Par exemple, en France, Dassault Systèmes ne décolle que de 10%, tandis qu'aux Etats-Unis Netflix n'engrange que 9% de hausse sur le mois. Sur le plan macroéconomique, le niveau des taux d'intérêt a été largement influencé par les attaques terroristes sanglantes du Hamas en Israël le 7 octobre et la réponse militaire qui est toujours en cours et qui cause des pertes civiles immenses. Le 9 octobre, les cours du pétrole ont commencé à flamber pour prendre jusqu'à 9% en quinze jours, ce qui a contribué à raviver les craintes d'une pénurie énergétique mondiale et donc d'un retour de pressions inflationnistes importantes. En conséquence, les taux d'intérêt européens et américains ont franchi des seuils symboliques : 5% le 19 octobre pour le taux à 10 ans américain et tout proche des 3,6% pour le 10 ans français la veille. Depuis ce pic, les marchés semblent revenir progressivement à un fonctionnement moins chaotique, car les répercussions économiques paraissent être pour le moment contenues, comme pour la fourniture et l'obtention de pétrole et de gaz en quantités suffisantes pour maintenir l'embargo européen sur les énergies fossiles russes. Dans ce contexte, les marchés actions affichent des baisses de l'ordre de 3.7% pour le STOXX 600 Europe et de 2.2% pour le S&P 500 américain. A noter que les valeurs dont la capitalisation boursière est plus faible ont encore décroché, le Russell 2000 finissant le mois à -6.9%, tandis que les marchés émergents corrigent de 4% en moyenne. Le fonds quant à lui surperforme légèrement, avec une baisse limitée à 1.6%. De manière générale, les résultats publiés par les sociétés en portefeuille se sont avérés plutôt bons, même s'ils ont été accueillis de manière disparate par les investisseurs. Ainsi les grandes sociétés de technologie américaines ont toutes confortablement dépassé les attentes, mais si Microsoft a progressé de 7% sur le mois, le titre d'Alphabet, maison-mère de Google, a cédé 5%. Le mois d'octobre enregistre également la clôture de l'OPA de Microsoft sur Activision-Blizzard, ce qui nous a permis de renforcer plusieurs positions, dont LVMH et Danaher, et d'initier deux nouveaux investissements, dans Nike (leader mondial

des articles de sport) et Lamb Weston, premier transformateur mondial de pommes de terre et leader dans la production de frites surgelées.

### **Novembre 2023**

Le mois de novembre 2023 a été marqué par le retour en grâce des marchés financiers, actions en tête, avec des rebonds extrêmement forts sur la plupart des places occidentales et émergentes, provoquées par la publication de chiffres d'inflation indiquant qu'elle était en passe d'être vaincue. Ainsi, alors que le conflit dans la bande de Gaza, provisoirement en pause pour récupérer une partie des otages, avait propulsé le taux à 10 ans américain au-dessus du niveau de 5% de rendement, la publication de taux d'inflation mensuelle compris entre 0,1%, pour l'inflation globale, et 0,2%, pour l'inflation cœur, c'est-à-dire hors alimentation et énergie, a incité les investisseurs à acheter massivement des actifs sans risque. Forts du sentiment unanime que le combat contre l'inflation était en passe d'être gagné par la Banque centrale américaine, les opérateurs se sont rués sur les bons du trésor américain, et le taux à 10 ans a plongé sous les 4,3% à la fin du mois. De ce côté de l'Atlantique, l'ensemble des gouverneurs de la BCE a indiqué que l'institution de Francfort devrait opter pour un statu quo sur les taux directeurs. Couplé à des taux d'inflation en fort ralentissement, ceci a offert beaucoup de visibilité aux investisseurs européens. En conséquence, les taux à long terme français et allemand se sont largement détendus, de plus de 35 points de base de part et d'autre du Rhin. Dans ce contexte, les marchés actions progressent fortement sur le mois, le Stoxx 600 Europe s'adjugeant 6.4% alors que le S&P 500 prenait 8.9%. Les marchés émergents progressent également de 8% en moyenne, avec toutefois une déception pour les actions chinoises qui ne montent que de 2,5%. Le fonds quant à lui a progressé de 7.3% en novembre, malgré la baisse de plus de 3% du dollar par rapport à l'euro. Les résultats publiés par les sociétés en portefeuille ont continué à être bons et bien accueillis par les marchés. Aux USA on citera Salesforce (+25.4% sur le mois), Moodys (+18.5%), Copart (+15.4%) et Booking Holdings (+12.0%). En Europe, certaines sociétés ont également annoncé de très bons chiffres, notamment San Lorenzo (+18.5% sur le mois). Rightmove, au Royaume-Uni, a dévoilé des objectifs ambitieux et le titre a progressé de 15.1%. Nous avons profité de la hausse généralisée des marchés pour sortir certaines petites positions sur lesquelles notre conviction n'était plus très forte, comme Bank of America et Chevron, et renforcer les lignes d'Air Liquide, LVMH et Lamb Weston (leader mondial sur le processing de pommes de terre). Nous avons également initié une position en Canadian Pacific (CP), une des plus grandes compagnies ferroviaires d'Amérique du Nord. Sur le fret, les six grands acteurs du continent se partagent presque 70% du marché, et suite au rachat de Kansas City Southern, CP détient aujourd'hui le seul réseau pouvant connecter le Canada, les USA et le Mexique. Les barrières à l'entrée sur ce marché sont immenses, car le réseau ferré est impossible à répliquer, et le transport par rail est nettement moins cher que les alternatives. Si les besoins en capex sont importants, les marges opérationnelles sont élevées, et la fusion en cours devrait générer de fortes synergies de coûts et de revenus.

### **Décembre 2023**

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.

## **Janvier 2024**

Janvier 2024, à l'instar de décembre 2023, est véritablement le mois de tous les records sur les marchés développés, ce qui est loin d'être le cas pour les marchés émergents pénalisés par les marchés chinois notamment. Une fois n'est pas coutume, on a pu constater un engouement particulier pour les actions japonaises, toujours largement soutenues par l'image laxiste de la Banque du Japon, dont le taux directeur reste fortement ancré sur le niveau de -0.10%. C'est probablement la dernière banque centrale des économies développées à tenir un taux négatif. En Europe, l'actualité a été dominée par les révoltes des agriculteurs dans de nombreux pays dont l'Allemagne et la France, alors qu'outre-Atlantique, le combat pour remporter l'élection présidentielle de novembre prochain a été lancé par le début des primaires républicaines qui se résument d'ores et déjà à un affrontement entre le revenant Donald Trump et celle qui a été son ambassadrice à l'ONU, Nikki Haley. A l'heure actuelle, tout porte à croire que le monde va assister au match retour de l'élection d'il y a 4 ans. Sur le plan macro-économique, aucune surprise n'est venue perturber réellement l'équilibre actuel des marchés financiers. Les chiffres d'inflation publiés sont ressortis globalement en ligne avec les attentes, tout comme ceux concernant la croissance du PIB. Seule ombre au tableau, le discours de Jerome Powell le 31 janvier a douché quelque peu les espoirs des investisseurs de voir se matérialiser les six baisses de taux implicitement prévues par la forme de la courbe des taux américaine. En résumé, le Stoxx Europe 600 progresse de 1.4%, alors qu'aux Etats-Unis, le S&P 500 et le Nasdaq Composite s'adjugent respectivement 1.6% et 1% en dollar. En revanche, les marchés émergents souffrent et reculent de 4.7% en dollar, pénalisés entre autres par la déconfiture du géant immobilier chinois Evergrande, désormais en liquidation. Le fonds quant à lui progresse d'un peu moins de 3%, porté par la hausse de 2% du dollar contre l'euro, mais surtout par les très bons résultats des sociétés en portefeuille. On notera particulièrement la bonne performance de LVMH, dont la croissance organique a réaccélééré, ainsi que celle de Netflix, qui a enregistré son meilleur recrutement d'abonnés depuis les confinements de 2020, et dont le titre a progressé de plus de 15% sur le mois. Dans le même temps, Microsoft est

devenue la première capitalisation mondiale devant Apple. D'autres sociétés, plus petites, ont également dépassé les attentes, comme Lamb Weston (transformation de pommes de terre), Canadian Pacific (fret ferroviaire) ou Fastenal (distribution industrielle), témoignant ainsi de la résilience de l'économie américaine.

**Performances :**

Sur l'exercice arrêté au 31 janvier 2024, le fonds a réalisé une performance de :

- 20,42% sur la part A
- 21,27% sur la part I

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

# Rapport certifié du commissaire aux comptes



**RSM Paris**

26, rue Cambacérés

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

Fax : +33 (0) 1 47 63 69 00

[www.rsmfrance.fr](http://www.rsmfrance.fr)

## **MYRIA + RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES**

### **FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

*Régi par le livre II du Code monétaire et financier*

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le **31 JANVIER 2024**

## Aux porteurs de parts,

### 1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **MYRIA + RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **31 janvier 2024**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

### 2. FONDEMENT DE L'OPINION

#### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> février 2023 à la date d'émission de notre rapport.

### 3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### 4. VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## 5. RESPONSABILITÉS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## 6. RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 15 mai 2024

**RSM PARIS**

Société de Commissariat aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Bennani'.

**Mohamed BENNANI**  
Associé

## BILAN ACTIF AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>9 006 101,69</b>	<b>5 519 093,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>8 998 864,33</b>	<b>5 434 767,02</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 998 864,33	5 434 767,02
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>7 237,36</b>	<b>84 326,54</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	7 237,36	84 326,54
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>81 343,04</b>	<b>67 370,60</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	81 343,04	67 370,60
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>137 769,92</b>	<b>171 752,91</b>
Liquidités	137 769,92	171 752,91
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>9 225 214,65</b>	<b>5 758 217,07</b>

## BILAN PASSIF AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	8 980 899,01	6 231 104,49
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	195 034,16	-548 026,46
Résultat de l'exercice (a,b)	-30 781,73	-43 433,49
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>9 145 151,44</b>	<b>5 639 644,54</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>7 237,59</b>	<b>84 326,77</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	7 237,59	84 326,77
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	7 237,59	84 326,77
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>9 530,85</b>	<b>5 819,49</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	9 530,85	5 819,49
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>63 294,77</b>	<b>28 426,27</b>
Concours bancaires courants	63 294,77	28 426,27
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>9 225 214,65</b>	<b>5 758 217,07</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EC EURUSD 0324	3 629 678,93	0,00
EC EURUSD 0323	0,00	3 132 765,40
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	6 040,41	2 889,53
Produits sur actions et valeurs assimilées	48 722,54	26 511,23
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>54 762,95</b>	<b>29 400,76</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 617,74	3 508,85
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>3 617,74</b>	<b>3 508,85</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>51 145,21</b>	<b>25 891,91</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	77 917,86	68 414,77
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-26 772,65</b>	<b>-42 522,86</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-4 009,08	-910,63
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-30 781,73</b>	<b>-43 433,49</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

**OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

**Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

**Instruments financiers à terme :****Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :****Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013300217 - Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I : Taux de frais maximum de 0,80 % TTC

FR0013300100 - Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A : Taux de frais maximum de 1,50 % TTC

- **Commission de surperformance :**

La commission de surperformance est calculée, sur la durée de l'exercice comptable, selon les modalités suivantes : 10% TTC au-delà d'une performance nette annualisée supérieure à 5% pour la part A et 5,70% pour la part I.

- Les frais de gestion variables sont provisionnés à chaque valeur liquidative.

- Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 10% TTC représente la différence entre l'actif des parts A et I avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance de 5% annualisée pour la part A et 5,70% pour la part I sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que les parts A et I (ci-après l'« Actif de référence »).

- En cas de sous-performance des parts A et I par rapport à l'Actif de référence, la part des frais de gestion variables est réajustée par une reprise de provision à hauteur de la dotation existante.

- En cas de rachats, la quote-part de la provision de frais de gestion variables correspondant au nombre d'actions rachetées est définitivement acquise à la société de gestion. Celle-ci sera perçue à la clôture de l'exercice.

La commission de surperformance est prélevée seulement si les conditions suivantes sont réunies :

- À compter de l'exercice ouvert le 1er février 2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'actif de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. À cette fin, la durée cible de la période de référence de la performance est fixée à cinq ans. Une commission de surperformance ne pourra être payée que si des résultats positifs ont été enregistrés au cours de la période de référence. Toute sous-performance au cours de la période de référence de cinq ans (y compris l'exercice au cours duquel les provisions sont calculées) devrait être rattrapée avant que la commission de surperformance ne devienne exigible. Autrement dit, une commission de surperformance ne sera prélevée à la fin de l'exercice, qu'à la condition que la surperformance excède toutes les sous-performances au cours des cinq années précédentes.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A	Capitalisation	Capitalisation
Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>5 639 644,54</b>	<b>6 760 612,87</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 216 803,39	442 149,74
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 186,82	-115 250,58
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	305 206,42	416 172,93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-205 648,31	-486 139,58
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	51 542,49	88 075,48
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-36 632,60	-737 144,80
Frais de transactions	-8 080,54	-7 002,48
Différences de change	20 410,89	195 112,92
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 271 953,81	-1 000 317,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 734 182,24</i>	<i>462 228,43</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-462 228,43</i>	<i>-1 462 545,87</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-77 089,18	125 898,34
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>7 237,36</i>	<i>84 326,54</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-84 326,54</i>	<i>41 571,80</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-26 772,65	-42 522,86
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>9 145 151,44</b>	<b>5 639 644,54</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Change	3 629 678,93	39,69
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	3 629 678,93	39,69
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	137 769,92	1,51
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63 294,77	0,69
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	137 769,92	1,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	63 294,77	0,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CAD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	7 414 553,93	81,08	320 115,68	3,50	141 048,19	1,54	89 842,14	0,98
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	81 343,04	0,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	7,87	0,00	0,00	0,00	2,09	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	63 232,22	0,69	0,00	0,00	61,33	0,00	1,22	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	3 629 678,93	39,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/01/2024
<b>CRÉANCES</b>		
	Dépôts de garantie en espèces	80 290,42
	Coupons et dividendes en espèces	1 052,62
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>81 343,04</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	9 530,85
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>9 530,85</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>71 812,19</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-7,8555	-6 186,82
Solde net des souscriptions/rachats	-7,8555	-6 186,82
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 110,3449	
<b>Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	2 409,7250	2 216 803,39
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 409,7250	2 216 803,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 435,7250	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/01/2024
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 496,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	61 421,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/01/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/01/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/01/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-30 781,73	-43 433,49
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-30 781,73</b>	<b>-43 433,49</b>

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-9 129,63	-11 855,18
<b>Total</b>	<b>-9 129,63</b>	<b>-11 855,18</b>

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-21 652,10	-31 578,31
<b>Total</b>	<b>-21 652,10</b>	<b>-31 578,31</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	195 034,16	-548 026,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>195 034,16</b>	<b>-548 026,46</b>

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	21 866,42	-83 390,60
<b>Total</b>	<b>21 866,42</b>	<b>-83 390,60</b>

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	173 167,74	-464 635,86
<b>Total</b>	<b>173 167,74</b>	<b>-464 635,86</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/01/2020	29/01/2021	31/01/2022	31/01/2023	31/01/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>5 962 290,09</b>	<b>6 292 384,46</b>	<b>6 760 612,87</b>	<b>5 639 644,54</b>	<b>9 145 151,44</b>
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A en EUR</b>					
Actif net	743 574,00	1 253 746,28	1 196 187,76	854 101,84	1 021 283,00
Nombre de titres	834,0269	1 368,7773	1 215,3859	1 118,2004	1 110,3449
Valeur liquidative unitaire	891,54	915,96	984,20	763,81	919,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-52,93	-13,84	-55,26	-74,57	19,69
Capitalisation unitaire sur résultat	-12,71	-14,05	-17,62	-10,60	-8,22
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I en EUR</b>					
Actif net	5 218 716,09	5 038 638,18	5 564 425,11	4 785 542,70	8 123 868,44
Nombre de titres	5 767,0000	5 370,0000	5 476,0000	6 026,0000	8 435,7250
Valeur liquidative unitaire	904,92	938,29	1 016,14	794,14	963,03
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-53,58	-13,91	-57,28	-77,10	20,52
Capitalisation unitaire sur résultat	-6,79	-6,27	-9,22	-5,24	-2,56

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
CTS EVENTIM AG	EUR	2 780	174 723,00	1,91
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>174 723,00</b>	<b>1,91</b>
<b>CANADA</b>				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	1 892	141 048,19	1,54
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>141 048,19</b>	<b>1,54</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ADOBE INC	USD	240	136 695,89	1,49
ALPHABET- A	USD	3 537	456 860,46	4,99
AMAZON.COM INC	USD	2 805	401 360,81	4,39
APPLE INC	USD	490	83 304,29	0,91
AUTOZONE INC	USD	37	94 222,85	1,03
BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	1 335	472 311,71	5,16
BOOKING HOLDINGS INC	USD	138	446 255,35	4,88
COPART	USD	2 957	130 967,85	1,44
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	141	90 331,52	0,99
COUPANG INC	USD	2 974	38 386,58	0,42
DANAHER CORP	USD	1 272	281 349,30	3,07
DOMINO'S PIZZA INC	USD	477	187 440,13	2,05
ELEVANCE HEALTH INC	USD	512	232 924,24	2,55
EQT	USD	1 234	40 274,37	0,44
FASTENAL CO	USD	1 486	93 476,96	1,03
GCI LIBERTY INC-ESCROW CODE	USD	4 830	0,00	0,00
GRACO	USD	1 126	88 551,88	0,97
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	2 332	273 759,79	2,99
JPMORGAN CHASE & CO	USD	867	139 372,26	1,52
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	896	84 622,91	0,92
LIBERTY BROADBAND CORP	USD	1 235	89 324,44	0,97
MASTERCARD INC	USD	679	281 221,75	3,08
Meta Platforms - A	USD	1 115	401 056,65	4,39
MICROSOFT CORP	USD	1 289	472 484,78	5,17
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2 028	140 734,39	1,53
MOODY'S CORP	USD	860	310 841,65	3,40
NETFLIX INC	USD	395	205 433,50	2,25
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	793	74 229,74	0,81
OCCIDENTAL PETRLM COM	USD	1 222	64 860,13	0,70
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	2 147	175 061,71	1,92
PEPSICO INC	USD	569	88 409,69	0,97
SALESFORCE INC	USD	729	188 922,33	2,06
SP GLOBAL	USD	220	90 939,01	1,00
THE WALT DISNEY	USD	1 552	137 435,67	1,50
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	547	258 075,67	2,82
VISA INC CLASS A	USD	1 115	280 906,19	3,08
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	3 033	217 915,17	2,39
ZOETIS INC	USD	732	126 747,73	1,39

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>7 377 069,35</b>	<b>80,67</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	1 000	173 680,00	1,90
EIFFAGE	EUR	928	90 090,24	0,99
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	237	183 343,20	2,00
PERNOD RICARD	EUR	1 086	165 615,00	1,81
TOTALENERGIES SE	EUR	1 059	63 645,90	0,70
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>676 374,34</b>	<b>7,40</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
JD.COM INC-ADR	USD	1 803	37 484,58	0,41
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>37 484,58</b>	<b>0,41</b>
<b>ITALIE</b>				
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	4 127	182 207,05	1,99
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>182 207,05</b>	<b>1,99</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2 103	140 717,71	1,54
RIGHTMOVE PLC	GBP	27 318	179 397,97	1,96
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>320 115,68</b>	<b>3,50</b>
<b>SUISSE</b>				
NESTLE SA-REG	CHF	850	89 842,14	0,98
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>89 842,14</b>	<b>0,98</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 998 864,33</b>	<b>98,40</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>8 998 864,33</b>	<b>98,40</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EC EURUSD 0324	USD	29	7 237,36	0,08
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>7 237,36</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>7 237,36</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>7 237,36</b>	<b>0,08</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-7 850,25	-7 237,59	-0,08
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-7 237,59</b>	<b>-0,08</b>
<b>Créances</b>			<b>81 343,04</b>	<b>0,89</b>
<b>Dettes</b>			<b>-9 530,85</b>	<b>-0,10</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>74 475,15</b>	<b>0,81</b>
<b>Actif net</b>			<b>9 145 151,44</b>	<b>100,00</b>

Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I	EUR	8 435,7250	963,03
Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A	EUR	1 110,3449	919,78



**RSM Paris**

26, rue Cambacérés

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

Fax : +33 (0) 1 47 63 69 00

[www.rsmfrance.fr](http://www.rsmfrance.fr)

## **MYRIA + RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES**

### **FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

*Régi par le livre II du Code monétaire et financier*

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le **31 JANVIER 2024**

## Aux porteurs de parts,

### 1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **MYRIA + RIVER 31 GLOBAL OPPORTUNITIES** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **31 janvier 2024**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

### 2. FONDEMENT DE L'OPINION

#### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> février 2023 à la date d'émission de notre rapport.

### 3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### 4. VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## 5. RESPONSABILITÉS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## 6. RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 15 mai 2024

**RSM PARIS**

Société de Commissariat aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Bennani'.

**Mohamed BENNANI**  
Associé

## BILAN ACTIF AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>9 006 101,69</b>	<b>5 519 093,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>8 998 864,33</b>	<b>5 434 767,02</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 998 864,33	5 434 767,02
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>7 237,36</b>	<b>84 326,54</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	7 237,36	84 326,54
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>81 343,04</b>	<b>67 370,60</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	81 343,04	67 370,60
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>137 769,92</b>	<b>171 752,91</b>
Liquidités	137 769,92	171 752,91
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>9 225 214,65</b>	<b>5 758 217,07</b>

## BILAN PASSIF AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	8 980 899,01	6 231 104,49
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	195 034,16	-548 026,46
Résultat de l'exercice (a,b)	-30 781,73	-43 433,49
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>9 145 151,44</b>	<b>5 639 644,54</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>7 237,59</b>	<b>84 326,77</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	7 237,59	84 326,77
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	7 237,59	84 326,77
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>9 530,85</b>	<b>5 819,49</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	9 530,85	5 819,49
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>63 294,77</b>	<b>28 426,27</b>
Concours bancaires courants	63 294,77	28 426,27
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>9 225 214,65</b>	<b>5 758 217,07</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EC EURUSD 0324	3 629 678,93	0,00
EC EURUSD 0323	0,00	3 132 765,40
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	6 040,41	2 889,53
Produits sur actions et valeurs assimilées	48 722,54	26 511,23
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>54 762,95</b>	<b>29 400,76</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 617,74	3 508,85
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>3 617,74</b>	<b>3 508,85</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>51 145,21</b>	<b>25 891,91</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	77 917,86	68 414,77
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-26 772,65</b>	<b>-42 522,86</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-4 009,08	-910,63
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-30 781,73</b>	<b>-43 433,49</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

### Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

### Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

**OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

**Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

**Instruments financiers à terme :****Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :****Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013300217 - Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I : Taux de frais maximum de 0,80 % TTC

FR0013300100 - Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A : Taux de frais maximum de 1,50 % TTC

• **Commission de surperformance :**

La commission de surperformance est calculée, sur la durée de l'exercice comptable, selon les modalités suivantes : 10% TTC au-delà d'une performance nette annualisée supérieure à 5% pour la part A et 5,70% pour la part I.

- Les frais de gestion variables sont provisionnés à chaque valeur liquidative.
- Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 10% TTC représente la différence entre l'actif des parts A et I avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance de 5% annualisée pour la part A et 5,70% pour la part I sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que les parts A et I (ci-après l' « Actif de référence »).
- En cas de sous-performance des parts A et I par rapport à l'Actif de référence, la part des frais de gestion variables est réajustée par une reprise de provision à hauteur de la dotation existante.
- En cas de rachats, la quote-part de la provision de frais de gestion variables correspondant au nombre d'actions rachetées est définitivement acquise à la société de gestion. Celle-ci sera perçue à la clôture de l'exercice.

La commission de surperformance est prélevée seulement si les conditions suivantes sont réunies :

- À compter de l'exercice ouvert le 1er février 2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'actif de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. À cette fin, la durée cible de la période de référence de la performance est fixée à cinq ans. Une commission de surperformance ne pourra être payée que si des résultats positifs ont été enregistrés au cours de la période de référence. Toute sous-performance au cours de la période de référence de cinq ans (y compris l'exercice au cours duquel les provisions sont calculées) devrait être rattrapée avant que la commission de surperformance ne devienne exigible. Autrement dit, une commission de surperformance ne sera prélevée à la fin de l'exercice, qu'à la condition que la surperformance excède toutes les sous-performances au cours des cinq années précédentes.

**Affectation des sommes distribuables**

**Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

**Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

**Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A	Capitalisation	Capitalisation
Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/01/2024 EN EUR

	31/01/2024	31/01/2023
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>5 639 644,54</b>	<b>6 760 612,87</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 216 803,39	442 149,74
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 186,82	-115 250,58
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	305 206,42	416 172,93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-205 648,31	-486 139,58
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	51 542,49	88 075,48
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-36 632,60	-737 144,80
Frais de transactions	-8 080,54	-7 002,48
Différences de change	20 410,89	195 112,92
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 271 953,81	-1 000 317,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 734 182,24</i>	<i>462 228,43</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-462 228,43</i>	<i>-1 462 545,87</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-77 089,18	125 898,34
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>7 237,36</i>	<i>84 326,54</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-84 326,54</i>	<i>41 571,80</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-26 772,65	-42 522,86
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>9 145 151,44</b>	<b>5 639 644,54</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Change	3 629 678,93	39,69
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	<b>3 629 678,93</b>	<b>39,69</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	137 769,92	1,51
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63 294,77	0,69
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	137 769,92	1,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	63 294,77	0,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CAD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	7 414 553,93	81,08	320 115,68	3,50	141 048,19	1,54	89 842,14	0,98
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	81 343,04	0,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	7,87	0,00	0,00	0,00	2,09	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	63 232,22	0,69	0,00	0,00	61,33	0,00	1,22	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	3 629 678,93	39,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/01/2024
<b>CRÉANCES</b>		
	Dépôts de garantie en espèces	80 290,42
	Coupons et dividendes en espèces	1 052,62
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>81 343,04</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	9 530,85
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>9 530,85</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>71 812,19</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-7,8555	-6 186,82
Solde net des souscriptions/rachats	-7,8555	-6 186,82
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 110,3449	
<b>Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	2 409,7250	2 216 803,39
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 409,7250	2 216 803,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 435,7250	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/01/2024
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 496,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	61 421,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/01/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/01/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/01/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-30 781,73	-43 433,49
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-30 781,73</b>	<b>-43 433,49</b>

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-9 129,63	-11 855,18
<b>Total</b>	<b>-9 129,63</b>	<b>-11 855,18</b>

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-21 652,10	-31 578,31
<b>Total</b>	<b>-21 652,10</b>	<b>-31 578,31</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	195 034,16	-548 026,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>195 034,16</b>	<b>-548 026,46</b>

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	21 866,42	-83 390,60
<b>Total</b>	<b>21 866,42</b>	<b>-83 390,60</b>

	31/01/2024	31/01/2023
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	173 167,74	-464 635,86
<b>Total</b>	<b>173 167,74</b>	<b>-464 635,86</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/01/2020	29/01/2021	31/01/2022	31/01/2023	31/01/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>5 962 290,09</b>	<b>6 292 384,46</b>	<b>6 760 612,87</b>	<b>5 639 644,54</b>	<b>9 145 151,44</b>
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A en EUR</b>					
Actif net	743 574,00	1 253 746,28	1 196 187,76	854 101,84	1 021 283,00
Nombre de titres	834,0269	1 368,7773	1 215,3859	1 118,2004	1 110,3449
Valeur liquidative unitaire	891,54	915,96	984,20	763,81	919,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-52,93	-13,84	-55,26	-74,57	19,69
Capitalisation unitaire sur résultat	-12,71	-14,05	-17,62	-10,60	-8,22
<b>Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I en EUR</b>					
Actif net	5 218 716,09	5 038 638,18	5 564 425,11	4 785 542,70	8 123 868,44
Nombre de titres	5 767,0000	5 370,0000	5 476,0000	6 026,0000	8 435,7250
Valeur liquidative unitaire	904,92	938,29	1 016,14	794,14	963,03
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-53,58	-13,91	-57,28	-77,10	20,52
Capitalisation unitaire sur résultat	-6,79	-6,27	-9,22	-5,24	-2,56

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
CTS EVENTIM AG	EUR	2 780	174 723,00	1,91
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>174 723,00</b>	<b>1,91</b>
<b>CANADA</b>				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	1 892	141 048,19	1,54
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>141 048,19</b>	<b>1,54</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ADOBE INC	USD	240	136 695,89	1,49
ALPHABET- A	USD	3 537	456 860,46	4,99
AMAZON.COM INC	USD	2 805	401 360,81	4,39
APPLE INC	USD	490	83 304,29	0,91
AUTOZONE INC	USD	37	94 222,85	1,03
BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	1 335	472 311,71	5,16
BOOKING HOLDINGS INC	USD	138	446 255,35	4,88
COPART	USD	2 957	130 967,85	1,44
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	141	90 331,52	0,99
COUPANG INC	USD	2 974	38 386,58	0,42
DANAHER CORP	USD	1 272	281 349,30	3,07
DOMINO'S PIZZA INC	USD	477	187 440,13	2,05
ELEVANCE HEALTH INC	USD	512	232 924,24	2,55
EQT	USD	1 234	40 274,37	0,44
FASTENAL CO	USD	1 486	93 476,96	1,03
GCI LIBERTY INC-ESCROW CODE	USD	4 830	0,00	0,00
GRACO	USD	1 126	88 551,88	0,97
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	2 332	273 759,79	2,99
JPMORGAN CHASE & CO	USD	867	139 372,26	1,52
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	896	84 622,91	0,92
LIBERTY BROADBAND CORP	USD	1 235	89 324,44	0,97
MASTERCARD INC	USD	679	281 221,75	3,08
Meta Platforms - A	USD	1 115	401 056,65	4,39
MICROSOFT CORP	USD	1 289	472 484,78	5,17
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2 028	140 734,39	1,53
MOODY'S CORP	USD	860	310 841,65	3,40
NETFLIX INC	USD	395	205 433,50	2,25
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	793	74 229,74	0,81
OCCIDENTAL PETRLM COM	USD	1 222	64 860,13	0,70
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	2 147	175 061,71	1,92
PEPSICO INC	USD	569	88 409,69	0,97
SALESFORCE INC	USD	729	188 922,33	2,06
SP GLOBAL	USD	220	90 939,01	1,00
THE WALT DISNEY	USD	1 552	137 435,67	1,50
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	547	258 075,67	2,82
VISA INC CLASS A	USD	1 115	280 906,19	3,08
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	3 033	217 915,17	2,39
ZOETIS INC	USD	732	126 747,73	1,39

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>7 377 069,35</b>	<b>80,67</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	1 000	173 680,00	1,90
EIFFAGE	EUR	928	90 090,24	0,99
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	237	183 343,20	2,00
PERNOD RICARD	EUR	1 086	165 615,00	1,81
TOTALENERGIES SE	EUR	1 059	63 645,90	0,70
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>676 374,34</b>	<b>7,40</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
JD.COM INC-ADR	USD	1 803	37 484,58	0,41
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>37 484,58</b>	<b>0,41</b>
<b>ITALIE</b>				
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	4 127	182 207,05	1,99
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>182 207,05</b>	<b>1,99</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2 103	140 717,71	1,54
RIGHTMOVE PLC	GBP	27 318	179 397,97	1,96
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>320 115,68</b>	<b>3,50</b>
<b>SUISSE</b>				
NESTLE SA-REG	CHF	850	89 842,14	0,98
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>89 842,14</b>	<b>0,98</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 998 864,33</b>	<b>98,40</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>8 998 864,33</b>	<b>98,40</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EC EURUSD 0324	USD	29	7 237,36	0,08
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>7 237,36</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>7 237,36</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>7 237,36</b>	<b>0,08</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-7 850,25	-7 237,59	-0,08
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-7 237,59</b>	<b>-0,08</b>
<b>Créances</b>			<b>81 343,04</b>	<b>0,89</b>
<b>Dettes</b>			<b>-9 530,85</b>	<b>-0,10</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>74 475,15</b>	<b>0,81</b>
<b>Actif net</b>			<b>9 145 151,44</b>	<b>100,00</b>

Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities I	EUR	8 435,7250	963,03
Parts MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities A	EUR	1 110,3449	919,78