

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de rechercher la performance à long terme sans référence à un indice à travers une exposition orientée au minimum à 60% sur le marché des actions françaises. La gestion de l'OPCVM s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue au travers de la mise en œuvre d'un processus qui passe par la rencontre directe avec les entreprises dans lesquelles l'OPCVM investit. Des opérations de trading sont également menées sur des valeurs à court terme en fonction des opportunités de marché.

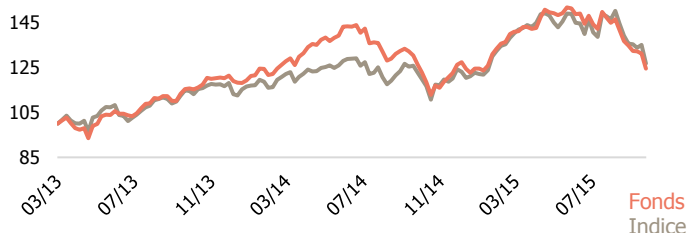
Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été difficile pour les sociétés endettées. Ainsi STORA ENZO, CGG, Glencore ou encore RALLYE affichent des baisses comprises entre 15% et 38%. A titre d'exemple le rendement de l'obligation RALLYE 2018 (maison mère de CASINO mais valeur également exposée à l'Asie et à l'Amérique du Sud) est lui passé de 3,5% à 6,5% sur le mois, preuve des tensions actuelles sur les marchés émergents. Dans ce contexte, nous avons préféré solder notre position en GLENCORE en perte pour nous concentrer sur des dossiers à plus forte visibilité. Nous avons profité de la bonne tenue relative de DANONE pour également sortir la position. Face à ces sessions, nous avons profité de la baisse de VIVENDI de 12% depuis notre vente du mois d'avril pour revenir sur ce dossier au bilan solide et moins volatil que le reste du marché. Enfin, le fonds conserve sa position dans le groupe de santé et de prévoyance APRIL. Il a connu une croissance soutenue sur le premier semestre. La situation financière du groupe est toujours extrêmement solide avec une trésorerie nette de 191,9 M€. La valorisation est très attractive à 4x EBE et 6x ROC.

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
							faible
							élevé
Date de VL :							30/09/2015
Valeur liquidative :							1229,34 €
Encours du fonds :							281,23 M€

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Renforcements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
VIVENDI	GLENCORE PLC
VIVENDI	GLENCORE PLC
VIVENDI	GLENCORE PLC
VIVENDI	GLENCORE PLC
VIVENDI	GLENCORE PLC

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
APRIL	0,20%	RALLYE SA	-1,44%
APRIL	0,20%	RALLYE SA	-1,44%
APRIL	0,20%	RALLYE SA	-1,44%
APRIL	0,20%	RALLYE SA	-1,44%
APRIL	0,20%	RALLYE SA	-1,44%

Total 0,55% Total -3,40%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	4,52%	Consommation discrétionnaire
Total		99,12%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions des pays de l'UE	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011351659	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	UFF Banque
Date de création :	01/03/2013	Heure de centralisation :	14 h 30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	1,25%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

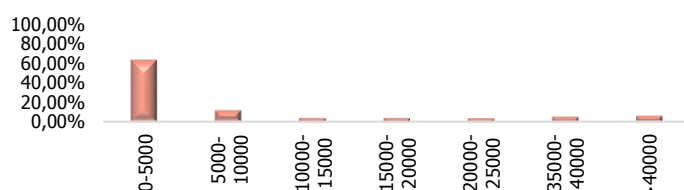
Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	CAC All tradable	Ecart
1 mois	-8,55%	-6,89%	-2,18%
YTD	-0,30%	4,43%	-6,14%
3 mois	-14,55%	-10,60%	-6,70%
6 mois	-14,03%	-12,76%	-1,17%
1 an	-1,73%	3,18%	-5,62%
3 ans	-	-	-1,62%
création	24,32%	27,43%	-8,92%

Indicateurs de risque

Indicateurs de risque	Fonds	Indice	Profil
Volatilité 1 an	16,31%	19,24%	Nombre de positions
Tracking error	7,86%	-0,08	Taux d'investissement
Ratio de Sharpe	-0,87	0,78	Capi Moy (M€)
Ratio d'information			27
Beta			99,77%
			7 302

Répartition par capitalisations (en M€)



Répartition par secteurs d'activités

