

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.

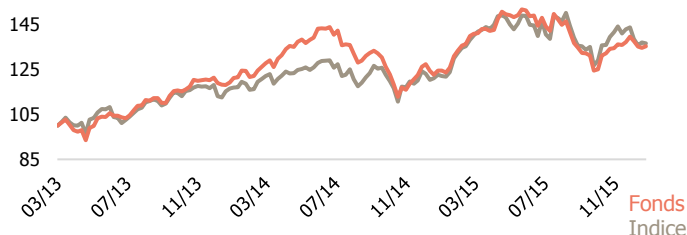
Commentaire de gestion

Le cru 2015 aura été volatil et compliqué. Parmi les gagnants de l'année, saluons les SSII qui comptent parmi les plus fortes contributions à la performance du fonds, Groupe Open +67% et GFI +60% qui profite d'une offre publique d'achat. Au rang des succès, citons également Elior +59% Scor +43% ou Seb (+52.2% entre le début d'année et la sortie de la valeur). Principales causes de cet écart, nos valeurs liées aux matières premières CGG (-46%), Bourbon (-17%) et Glencore (-55% sur la période de détention). Sur cette dernière, nous avons choisi de couper la position au troisième trimestre. Une décision difficile au vu de la moins-value réalisée mais qu'il fallait prendre : malgré l'annonce du plan visant à réduire la dette du groupe et la participation du management à l'augmentation de capital, le titre a perdu plus de 30% depuis notre sortie. Pour préparer 2016 et faire face à un environnement économique toujours volatil et incertain, nous avons diversifié le portefeuille et le nombre de valeurs est passé de 27 à 33 et les poids supérieurs à 4% ont été réduits. Parmi les entrées, nous avons privilégiés des valeurs exposées au cycle européen comme Saint-Gobain, Elis ou Moncler.

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
faible						élevé
Date de VL :						31/12/2015
Valeur liquidative :						1363,38 €
Encours du fonds :						279,97 M€

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
MONCLER SPA	GFI INFORMATIQUE
PUBLICIS GROUPE	TARKETT
ELIS SA	ELIOR
AIR LIQUIDE SA	STORA ENSO OYJ-R SHS
ZODIAC AEROSPACE	SCOR SE

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
BOURBON SA 0,40%	RALLYE SA -0,62%
DASSAULT AVIATION SA 0,36%	CASINO GUICHARD PI -0,50%
GROUPE OPEN 0,33%	ZODIAC AEROSPACE -0,31%
ELIOR 0,17%	APRIL -0,25%
FAURECIA 0,16%	MICHELIN (CGDE) -0,25%

Total 1,41% Total -1,94%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
DASSAULT AVIATION SA	4,60%	Actions
BOURBON SA	4,02%	Actions
SPIE SA	3,98%	Actions
VICAT	3,93%	Actions
APRIL	3,81%	Actions
VIVENDI	3,75%	Actions
VILMORIN & CIE	3,73%	Actions
BENETEAU	3,71%	Actions
MICHELIN (CGDE)	3,70%	Actions
FFP	3,63%	Actions

Total 38,86%

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'ECHEQUIER

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	CAC All tradable	Ecart
1 mois	-2,37%	-4,29%	1,92%
YTD	10,57%	13,25%	-2,68%
3 mois	10,90%	8,44%	2,46%
6 mois	-5,23%	-3,06%	-2,17%
1 an	10,57%	13,25%	-2,68%
3 ans	-	-	-
création	37,88%	37,51%	0,37%

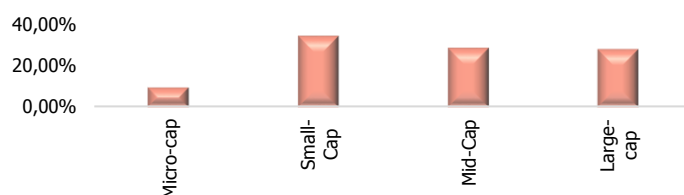
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds 16,57%
	Indice 21,23%
Tracking error	8,33%
Ratio de Sharpe	0,60
Ratio d'information	-0,17
Beta	0,73

Profil

Nombre de positions	33
Taux d'investissement	99,88%
Capi Moyenne (M€)	7 397

Répartition par capitalisations (en M€)



Répartition par secteurs d'activités

