

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.

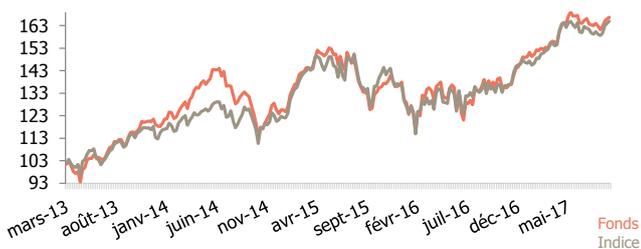
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/09/2017
Valeur liquidative							1648,22 €
Encours du fonds							322,46 M€

Commentaire de gestion

La meilleure performance de votre fonds ce mois-ci, qui l'est aussi depuis le début de l'année, est FFP, la holding de la famille PEUGEOT. Celle-ci est encore actionnaire à hauteur de 12% du capital du fabricant automobile mais ses autres participations qui représentent 60% de l'actif net SEB, DKSH, IMMOBILIERE DASSAULT, ORPEA, LISI et SPIE ont eu des parcours boursiers remarquables. Après une hausse de 47% depuis le début de l'année, la décote sur l'ANR de FFP reste de 40%. Après avoir soldé en août notre position en SFR, nous initions une ligne dans la maison mère ALTICE. La sous-performance du titre nous semble excessive. Nous pensons que les investisseurs sous-estiment le potentiel d'optimisation de la base de coûts de ses deux câblo-opérateurs, CABLEVISION et SUDDENLINK. ALTICE ne cache pas son ambition de racheter CHARTER COMMUNICATIONS, le numéro deux du câble aux Etats-Unis. Cette opération à 180 milliards de dollars inquiète le marché (le titre a perdu 19% au cours des deux derniers mois), mais le groupe dispose de plusieurs options : continuer à déployer son modèle aux Etats-Unis comme céder SFR, l'hypothèse d'une consolidation en France restant ouverte.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ALTICE NV - A	VIVENDI
SANOFI	GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR
SOCIETE GENERALE SA	SFR GROUP SA
SPIE SA	ILIAD SA
VOLKSWAGEN AG-PREF	CASINO GUICHARD PERRACHON

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
REXEL SA	0,68%	GEMALTO	-0,65%
FFP	0,66%	ALTICE NV - A	-0,35%
JCDECAUX SA	0,58%	ORANGE	-0,14%
PEUGEOT SA	0,46%	APRIL	-0,05%
BENETEAU	0,34%	DANONE	-0,03%
total	2,71%	total	-1,21%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
DANONE	4,49%	Consommation de base
ALTICE NV - A	4,36%	Consommation discrétionnaire
ORANGE	4,35%	Services de télécommunication
SANOFI	4,17%	Soins de santé
FFP	4,13%	Finance
DASSAULT AVIATION SA	4,03%	Industrie
BENETEAU	4,01%	Consommation discrétionnaire
SOCIETE GENERALE SA	3,87%	Finance
REXEL SA	3,78%	Industrie
JCDECAUX SA	3,70%	Consommation discrétionnaire
total	40,90%	

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 :	Caceis BF
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'ÉCHIQUEUR

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	CAC All tradable	Ecart
1 mois	3,55%	4,81%	-1,26%
YTD	13,79%	13,10%	0,69%
3 mois	1,57%	3,09%	-1,52%
6 mois	7,35%	6,94%	0,42%
1 an	22,50%	22,42%	0,08%
3 ans	31,75%	34,32%	-2,57%
création	66,68%	65,99%	0,70%

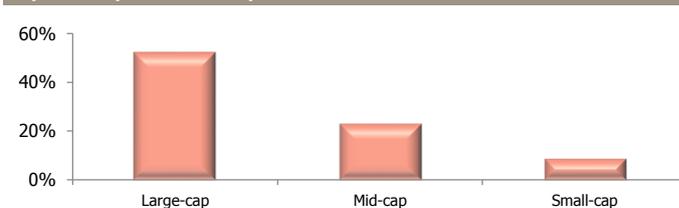
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	8,92%
	Indice	9,44%
Tracking error		4,65%
Ratio de Sharpe		2,56
Ratio d'information		0,02
Beta		0,83

Profil

Nombre de positions	26
Taux d'investissement	83,72%
Capitalisation moyenne (M€)	20 116

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

