

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.

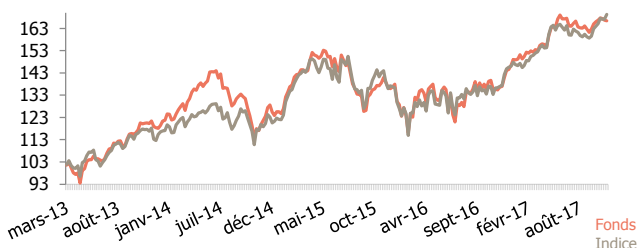
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/10/2017
Valeur liquidative							1655,66 €
Encours du fonds							322,81 M€

Commentaire de gestion

Albioma figure parmi les meilleures performances de votre fonds sur le mois (+7.2%). Le groupe a publié au troisième trimestre un chiffre d'affaires de 107.2 millions d'euros, en hausse de 18% dont +13% hors effet des prix des combustibles. Sur 9 mois, le chiffre d'affaires progresse de 14% dont +5% hors effet combustibles à 304.1 millions d'euros. De bonnes performances qui s'expliquent notamment par un taux d'utilisation élevé des centrales à 92.4% contre 90.5% sur les trois premiers trimestres de 2016. A noter également, la performance du Brésil, dont le chiffre d'affaires progresse de 19% à sur le trimestre après un premier semestre décevant (-5.7%) causé par un début de campagne sucrière tardif. Fort de ces bonnes performances opérationnelles, Albioma a confirmé ses objectifs annuels malgré le report de démarrage de la centrale de pointe de Galion 2 à la Martinique au premier trimestre 2018. La mise en service de cette unité ainsi que celle de la turbine à combustion de Saint Pierre à la Réunion viendront soutenir la croissance du groupe l'année prochaine.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
EDENRED	SOCIETE GENERALE SA
LEGRAND SA	CASINO GUICHARD PERRACHON
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	ILIAD SA
THYSSENKRUPP AG	GEMALTO
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	PEUGEOT SA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
APRIL	0,26%	GEMALTO	-0,46%
DANONE	0,24%	NOKIA OYJ	-0,30%
VOLKSWAGEN AG-PREF	0,20%	ALTICE NV - A	-0,27%
VILMORIN & CIE	0,20%	SPIE SA	-0,18%
BENETEAU	0,17%	MELIA HOTELS INTER	-0,17%
total	1,07%	total	-1,39%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
ALTICE NV - A	4,51%	Consommation discrétionnaire
ORANGE	4,46%	Services de télécommunication
DANONE	4,26%	Consommation de base
BENETEAU	4,06%	Consommation discrétionnaire
EDENRED	4,04%	Industrie
ENGIE	4,02%	Services aux collectivités
SPIE SA	3,98%	Industrie
FFP	3,85%	Finance
DASSAULT AVIATION SA	3,57%	Industrie
LEGRAND SA	3,53%	Industrie
total	40,27%	

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'ECHEQUIER

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	CAC All tradable	Ecart
1 mois	0,45%	3,16%	-2,71%
YTD	14,30%	16,67%	-2,37%
3 mois	2,48%	6,72%	-4,24%
6 mois	4,85%	6,23%	-1,38%
1 an	19,46%	24,05%	-4,59%
3 ans	43,06%	45,22%	-2,16%
création	67,44%	71,24%	-3,80%

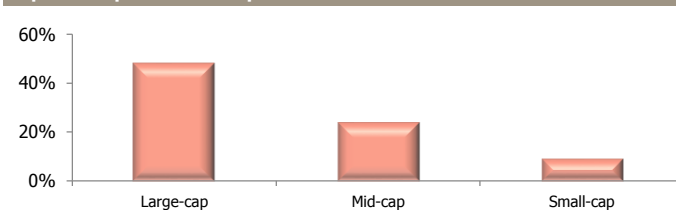
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	8,22%
	Indice	8,89%
Tracking error		4,84%
Ratio de Sharpe		2,41
Ratio d'information		-0,95
Beta		0,78

Profil

Nombre de positions	29
Taux d'investissement	81,63%
Capitalisation moyenne (M€)	22 203

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

